Goldman Sachs | Asset Management

ING Konto Funduszowe
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Prospekt informacyjny

Data prospektu 13 lutego 2026 r.

Goldman Sachs | Asset Management

ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz może używać nazwy ING Konto Funduszowe SFIO
z wydzielonymi subfunduszami:

ING Subfundusz Pakiet Ostrożny
Subfundusz może używać nazwy ING Pakiet Ostrożny

ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany
Subfundusz może używać nazwy ING Pakiet Umiarkowany

Organem wyżej wymienionych funduszy jest
Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
(uprzednio działające jako NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., a wcześniej ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)

Strona internetowa www.gstfi.pl

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 13 lutego 2026 r.

Spis treści

ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	2
Rozdział I	
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	4
Rozdział II	
Dane o Towarzystwie	4
Rozdział III	
Dane o Funduszu	7
Rozdział III.1	
ING Subfundusz Pakiet Ostrożny	30
Rozdział III.2	
ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany	38
Rozdział III.3	47
Rozdział IV	
Dane o Depozytariuszu	48
Rozdział V	
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	50
Rozdział VI	
Informacje dodatkowe	52
Rozdział VII	
Załączniki	59
Statut ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	63
Część I.	
Fundusz	63
Część II.	
Subfundusze	90
Rozdział I	
ING Subfundusz Pakiet Ostrożny	90
Rozdział II	
ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany	94

Goldman Sachs | Asset Management

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 Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Robert Bohynik – Wiceprezes Zarządu Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Łukasz Adaś – Członek Zarządu Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Tomasz Sułek – Członek Zarządu Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Radosław Sosna – Członek Zarządu Goldman Sachs 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

Tomasz Sułek Radosław Sosna

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:	Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 108 57 00
Numer telefaksu:	(22) 108 57 01
Adres głównej strony internetowej:	www.gstfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@gs.com

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, XIII 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 31.12.2024 r., na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta to 137 561 332,08 zł.
Składniki kapitału własnego na dzień 31.12.2024 r.:

Kapitał zakładowy	21.000.000,00 zł
Kapitał zapasowy	12 083 333,33 zł
Kapitały rezerwowe	30 826 130,52 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00 zł
Zysk netto za rok 2024	73 651 868,23 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 Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii.
Akcjonariuszami Towarzystwa posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu są:

- Goldman Sachs Asset Management 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 Katowicach – 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 – Wiceprezes Zarządu
Łukasz Adaś – Członek Zarządu
Tomasz Sułek – Członek Zarządu
Radosław Sosna – Członek Zarządu

2.7.2 Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Martijn Canisius – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Magdalena Ciechomska-Barczak
Wanda Rogowska
Paweł Ziółkowski
Anya Radford
Ruth E Reynolds

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, Oliwer Prandecki – CFA, Artur Topczewski – doradca inwestycyjny, Tomasz Rabęda, Krzysztof Prus, Paweł Gołębiewski – CFA, Rafał Tofiło – doradca inwestycyjny oraz Bartłomiej Chyłek – doradca inwestycyjny, CFA.
Zespół zarządzania instrumentami udziałowymi w składzie Marcin Szortyka (dyrektor zespołu), Michał Witkowski, Oliwer Prandecki oraz Artur Topczewski zarządza portfelami wszystkich Subfunduszy.

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. Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - Goldman Sachs Subfundusz Konserwatywny
   - Goldman Sachs Subfundusz Obligacji
   - Goldman Sachs Subfundusz Krótkoterminowy Obligacji
   - Goldman Sachs Subfundusz Stabilnego Wzrostu
   - Goldman Sachs Subfundusz Zrównoważony
   - Goldman Sachs Subfundusz Akcji
   - Goldman Sachs Subfundusz Akcji CEE
   - Goldman Sachs Subfundusz Średnich i Małych Spółek
   - Goldman Sachs Subfundusz Akcji Polskich Plus
   - Goldman Sachs Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji
   - Goldman Sachs Subfundusz Indeks Obligacji
2. Goldman Sachs Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - Goldman Sachs Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych
   - Goldman Sachs Subfundusz Spółek Dywidendowych USA
   - Goldman Sachs Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych
   - Goldman Sachs Subfundusz Japonia
   - Goldman Sachs Subfundusz Indeks Surowców
   - Goldman Sachs Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących
   - Goldman Sachs Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania
   - Goldman Sachs Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego
   - Goldman Sachs Subfundusz Konserwatywny Plus
   - Goldman Sachs Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)
   - Goldman Sachs Subfundusz Obligacji Plus
   - Goldman Sachs Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji
   - Goldman Sachs Subfundusz Obligacji Korporacyjnych
   - Goldman Sachs Subfundusz Total Return
3. Goldman Sachs Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2055
   - Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2050
   - Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2045
   - Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2040
   - Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2035
   - Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2030
   - Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2025
   - Goldman Sachs Subfundusz Spokojna Perspektywa

4. Goldman Sachs Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - Goldman Sachs Subfundusz Emerytura 2065
   - Goldman Sachs Subfundusz Emerytura 2060
   - Goldman Sachs Subfundusz Emerytura 2055
   - Goldman Sachs Subfundusz Emerytura 2050
   - Goldman Sachs Subfundusz Emerytura 2045
   - Goldman Sachs Subfundusz Emerytura 2040
   - Goldman Sachs Subfundusz Emerytura 2035
   - Goldman Sachs Subfundusz Emerytura 2030
   - Goldman Sachs Subfundusz Emerytura 2025.

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

Polityka wynagrodzeń Goldman Sachs 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.gstfi.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/I/4033/51/17/14/15/U/KM z dnia 20 stycznia 2015 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Decyzją nr DFF.4020.1.6.2024.AS z dnia 7 czerwca 2024 roku Komisja udzieliła zezwolenia na połączenie wewnętrzne subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu ING Subfunduszu Pakiet Dynamiczny (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Pakiet Umiarkowany (subfundusz przejmujący).

3.0.2 Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Data: 5 lutego 2015 r.
Numer wpisu: RFi 1096

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 Dystrybutora.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa: 100 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- W związku z nabywaniem oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierana może być: Opłata Dystrybucyjna.

3.0.3.1.2 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii K

- Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane wyłącznie w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem Dystrybutora wskazanego 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 Umowa IKE i Umowa IKZE.
- 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 kategorii K w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, nie większą jednak niż 100 zł. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu wynosi 50 zł.
- W związku z nabywaniem oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii K pobierana może być: Opłata Dystrybucyjna.

3.0.3.1.3 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii P

- Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych za pośrednictwem Dystrybutora wskazanego 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.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach danego programu, z zastrzeżeniem zdania drugiego, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa Dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, nie większą jednak niż 100 zł.
- W związku z nabywaniem, odkupywaniem oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii P pobierana może być Opłata Dystrybucyjna oraz Opłata Umorzeniowa.

3.0.3.1.4 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii T

- Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane wyłącznie 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.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T wynosi 0,01 zł.

3.0.3.1.5 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: 100 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

3.0.3.1.6 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii U

- Jednostki Uczestnictwa kategorii U są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po pierwszym nabyciu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa kategorii U, będące w posiadaniu takiego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa innych kategorii mogą zostać na jego wniosek wymienione na Jednostki Uczestnictwa kategorii U. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii U na zasadach określonych w Prospekcie.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U wynosi 200 zł z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), przy czym warunek ten nie ma zastosowania do Uczestników posiadających w dniu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U Jednostki Uczestnictwa Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo innych kategorii o łącznej wartości co najmniej w kwocie 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Dla celu spełnienia warunków, o których mowa w poprzednim zdaniu Jednostki Uczestnictwa posiadane lub nabywane przez kilka funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych traktuje się jako Jednostki Uczestnictwa znajdujące się w posiadaniu jednego Uczestnika.

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 albo Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy, na zasadach określonych w § 39 Części I Statutu.
- 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 § 29 Części I Statutu.
- Uczestnik może ustanowić pełnomocników.
- Uczestnik może dokonywać 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 Inwestycyjnych.
- Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa gromadzone na Indywidualnym Koncie Emerytalnym oraz Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego.
- Uczestnik może wskazać Funduszowi osobę uprawnioną po jego śmierci do złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w § 28 ust. 2 pkt 2 Części I Statutu,
- Uczestnik ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w § 27a Statutu.

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

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy wskazanych w § 2 ust. 4 pkt 1)-3) Części I Statutu 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 pkt 1)-3) Części I 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 4 000 000 zł.
Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza.
Od wpłat dokonywanych w ramach zapisów nie będzie pobierana opłata dystrybucyjna. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po dniu uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się po dokonaniu wpłat, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 100 zł.
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. Od wpłat dokonywanych w ramach zapisów nie będzie pobierana opłata dystrybucyjna. 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 wpłat, 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 subfunduszy.

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

W przypadku, kiedy nie zostaną zebrane wpłaty w wysokości w terminie, o których mowa w pkt. 3.0.5.1, Towarzystwo w terminie 14 dni zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki zwrotu.

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

W przypadku, kiedy nie zostaną zebrane wpłaty w wysokości, o której mowa w pkt. 3.0.5.4, Towarzystwo w terminie 14 dni zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki zwrotue.

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 oraz A1 wymaga zaoferowania takiej możliwości przez Subfundusz i zawarcia z Funduszem lub Dystrybutorem Umowy Dodatkowej. Subfundusze nie zbywają Jednostek Uczestnictwa na rzecz osób i podmiotów, którym obowiązujące przepisy prawa zakazują zbywania Jednostek Uczestnictwa.
Nabywcą Jednostek Uczestnictwa może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa oraz z zastrzeżeniem zdania następnego, z tym że umowy zawierane przez Fundusz mogą zawierać ograniczenia w tym zakresie.
Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz A1 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 oraz A1 po otwarciu Rejestru przez Fundusz i zawarciu odpowiedniej Umowy Dodatkowej. Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu, Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego są określone w umowach (regulaminach) tego Programu, Umowach IKE lub Umowach IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach tego Programu, IKE lub IKZE powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami). Subfundusz oferuje Programy jeżeli tak stanowią umowy tego Programu, Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Otwarcie Rejestru

Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr na podstawie zlecenia otwarcia Rejestru. 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.
Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu powinna być dokonana przez Inwestora w okresie nie dłuższym niż trzy miesiące od dnia złożenia zlecenia otwarcia Rejestru, chyba że 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 Funduszu, Inwestorowi nie jest nadawany nowy Numer Uczestnika i Inwestor powinien się posługiwać dotychczasowym Numerem Uczestnika
Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy.
Uczestnik zachowuje swój Numer Uczestnika przez okres 12 miesięcy po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa. Po upływie tego okresu Numer Uczestnika jest zamykany.
Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Subrejestru na wszystkich zleceniach i dyspozycjach.
Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Subrejestru.
Fundusz nie udostępnia możliwości wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii zbywanych za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów na Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

Wpłaty do Subfunduszy

Inwestor lub Uczestnik posiadający otwarty Rejestr (nadany Numer Uczestnika) nabywa Jednostki Uczestnictwa poprzez złożenie stosownego oświadczenia woli w przedmiocie nabycia Jednostek Uczestnictwa z jednoczesnym dokonaniem wpłaty środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu właściwy ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć (Zlecenie Nabycia) bądź poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, właściwy ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć (Wpłata Bezpośrednia).
Niezależnie od wybranego sposobu nabycia Jednostek Uczestnictwa decydujące znaczenie dla nabycia Jednostek Uczestnictwa będzie miało uznanie kwotą wpłaty środków pieniężnych rachunku Subfunduszu właściwego ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć. Zasady powyższe stosuje się również do nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K w ramach IKE oraz IKZE, przy czym nabycie tych Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Wpłaty Bezpośredniej może nastąpić wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na przeznaczone do przyjmowania wpłat na IKE albo IKZE rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie Subfunduszy.
Inwestor może dokonać wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Rejestru. Uczestnik może dokonać wpłaty za pośrednicterm Dystrybutora jednocześnie ze złożeniem Zleceniem Nabycia.
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 zastrzeżeniem, iż odpowiednie postanowienia umów zawieranych pomiędzy Dystrybutorem a Inwestorem nie stanowią inaczej, dokument wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa powinien zawierać następujące dane: Numer Uczestnika/ imię i nazwisko/ firmę (nazwę), nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu. Osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy, której nie został nadany Numer Uczestnika, zamiast Numeru Uczestnika powinna podać PESEL (w przypadku osób fizycznych – rezydentów), numer paszportu (w przypadku osób fizycznych – nierezydentów) lub REGON (w przypadku pozostałych Inwestorów). W przypadku wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa zbywanych poza ofertą podstawową Funduszu, w szczególności dokumenty wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa powinny również zawierać oznaczenie w ramach jakiego produktu (programu inwestycyjnego, IKE lub IKZE) wpłata jest dokonywana.
Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za skuteczną Wpłatę bezpośrednią. 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 będą zwracane.
Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
Wpłaty środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz osób i podmiotów, którym obowiązujące przepisy prawa zakazują sprzedaży Jednostek Uczestnictwa będą zwracane.
Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli Uczestnika jeżeli nie zawiera prawidłowego Numeru Uczestnika lub numeru Subrejestru.

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 jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona Zamiana.

Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii K będą dokonywane na przeznaczone do przyjmowania wpłat w IKZE lub IKE, rachunki właściwe dla wybranych przez Oszczędzającego Subfunduszy.

Opłata Dystrybucyjna

Od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Dystrybucyjna zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie. Opłata Dystrybucyjna może być ustalona odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów oraz udostępnianych przez nich kanałów dystrybucji. Sporządzana jest wówczas Tabela Opłat dla danego Dystrybutora oraz ewentualnie dla danego kanału dystrybucji i obowiązują następujące zasady pobierania Opłaty Dystrybucyjnej:

- w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Zlecenia Nabycia, od wpłaty Uczestnika pobierana jest Opłata Dystrybucyjna zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla danego Dystrybutora, z zastrzeżeniem jednak, że w przypadku wydzielenia dla danego Dystrybutora odrębnych Tabel Opłat dla udostępnianych przez niego kanałów dystrybucji, od wpłat Uczestnika dokonanych za pośrednictwem danego kanału dystrybucji pobierana jest Opłata Dystrybucyjna zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla tego kanału dystrybucji;
- w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Wpłaty Bezpośredniej, od wpłaty Uczestnika pobierana jest Opłata Dystrybucyjna zgodnie z Tabelą Opłat dla Dystrybutora, który przyjął od Uczestnika zlecenie otwarcia Rejestru, z zastrzeżeniem jednak, że w przypadku wydzielenia dla danego Dystrybutora odrębnych Tabel Opłat dla udostępnianych przez niego kanałów dystrybucji to Opłata Dystrybucyjna pobierana jest zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla kanału dystrybucji za pośrednictwem, którego nastąpiło otwarcie Rejestru.

Zasady te stosuje się odpowiednio do Opłaty Umorzeniowej. Nabywając Jednostki Uczestnictwa Inwestorzy i Uczestnicy powinni sprawdzić obowiązującą u tego Dystrybutora Tabelę Opłat, a w przypadku udostępniania przez danego Dystrybutora różnych kanałów dystrybucji, Tabelę Opłat obowiązującą dla danego kanału dystrybucji.

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, 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.

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 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

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.

Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.

Dystrybutorzy

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V Prospektu. Dystrybutorzy przyjmują i przekazują zlecenia i dyspozycje dotyczące zarówno Rejestrów otwartych za ich pośrednictwem, jak i Rejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów, 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.

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 pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu) lub telefonicznie o ile przewiduje to umowa zawarta pomiędzy Dystrybutorem a Inwestorem, w szczególności umowa o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub regulamin wewnętrzny Dystrybutora określający sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. 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 Funduszu.

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 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 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 udostępniony 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, 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 na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Subrejestru.

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 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Opłata Umorzeniowa

Od kwoty wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii P 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.

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 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 Goldman Sachs odkupiły wszystkie Jednostki Uczestnictwa, może w terminie 12 miesięcy od odkupienia ostatnich Jednostek Uczestnictwa nabyć Jednostki Uczestnictwa poprzez Zlecenie Nabycia lub Wpłatę Bezpośrednią. Rejestr jest zamykany po 12 miesiącach od odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy 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 nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia, jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony na imię i rzecz 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 bankowy prowadzony na imię i rzecz osoby małoletniej, a w przypadku WRM wypłata może zostać dokonana na rachunek jednego z małżonków.

W przypadku, gdy z uwagi na okoliczności niezależne od Funduszu i Towarzystwa środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przekazane poleceniem przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Rejestrze albo wskazany przez Uczestnika w zleceniu odkupienia zostaną zwrócone na rachunek Funduszu, środki te przechowywane będą na rachunku Funduszu do czasu ustalenia sposobu ich wypłaty.

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 roboczy i nie dłuższy niż 5 dni roboczych, z zastrzeżeniem zdania następnego, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku Subfunduszy, które zgodnie z polityką inwestycyjną inwestują większość Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, 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 roboczy i nie dłuższy niż 7 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Na zasadach określonych w Statucie Funduszu, wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii K następuje wyłącznie w formie Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Częściowego Zwrotu, przy czym forma Częściowego 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, chyba że stosownie do obowiązujących przepisów prawa zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz danego Uczestnika jest zakazane. 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. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A i A1 może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie Dodatkowej.

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

Realizacja zlecenia zamiany

Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

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 5 dni roboczych.

W przypadku wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia zawinionej przez Uczestnika (Inwestora), jeżeli w ww. terminie 5 dni roboczych nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, Subfundusz może anulować zlecenie i dokonać zwrotu wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa. 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. terminie 5 dni roboczych 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, Subfunduszy może anulować zlecenie w każdym przypadku i dokonać zwrotu wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

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 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 do 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 oddzielnie dla każdego z Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli 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 jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takich 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 zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podejmowana jest niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej. 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.
W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa z powodu zaistnienia okoliczności wskazanej powyżej, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej kwoty wskazanej w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu. Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu tej okoliczności, 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 zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.gstfi.pl nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.
W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia i zamiany do Subfunduszu. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.
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 przypadków opisanych poniżej.
W okresie od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień):

1) wpłaty dokonane do Subfunduszu w ramach programów inwestycyjnych są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Subfunduszu, jeżeli był przewidziany w umowie programu inwestycyjnego;
2) wpłaty dokonane do Subfunduszu 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 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 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.

3.0.8 Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3.0.9 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.

3.0.10.1 Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, obowiązki podatkowe funduszy inwestycyjnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Obowiązki podatkowe funduszy inwestycyjnych są zróżnicowane w zależności od rodzaju funduszu. Zgodnie z artykułem 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku są fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych (tzw. „zwolnienie podmiotowe").

3.0.10.2 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. 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. Na podstawie art. 5a ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przez fundusze kapitałowe rozumie się m.in. fundusze inwestycyjne.
Odnosząc się do kwestii zasad opodatkowania dochodów z udziału w funduszach kapitałowych, należy zwrócić uwagę, że przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2024 r. wprowadzają dwa odrębne mechanizmy opodatkowania dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach kapitałowych.
Na powyższym tle, w świetle przepisów art. 30a ust. 1 pkt 5 opodatkowaniu zryczałtowanym PIT wg stawki 19% podlegają dochody ze świadczeń otrzymanych z dochodów funduszu kapitałowego, jeżeli statut przewiduje wypłaty z tych dochodów jego uczestnikom bez umarzania, odkupywania, wykupywania albo unicestwiania w inny sposób tytułów.
Oznacza to, że ewentualne wypłaty z dochodów funduszu kapitałowego (w zakresie przewidzianym w statucie) na rzecz uczestników funduszu (podatników podatku dochodowego osób fizycznych), które nie skutkują umorzeniem, odkupieniem, wykupieniem albo unicestwieniem posiadanych tytułów uczestnictwa są opodatkowane zryczałtowanym podatkiem dochodowym, a podatek jest odprowadzany do właściwego urzędu jest przez płatnika (fundusz kapitałowy), z zachowaniem terminów przewidzianych w ustawie.
Równocześnie, zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych podlegają opodatkowaniu wg. stawki 19%.
W powyższym ujęciu, dochód obliczany jako różnica pomiędzy uzyskanym przez Uczestnika Funduszu przychodem a kosztem uzyskania przychodu wysokości wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa.
Na powyższym tle, dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem tego

samego Funduszu na Jednostki Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem tego samego Funduszu nie wiąże się z obowiązkiem uiszczenia podatku, tj. na moment dokonania zamiany nie podlega ustaleniu przychód oraz koszt uzyskania przychodu (odpowiednio art. 17 ust. 1c oraz art. 23 ust. 3e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).
Równocześnie, art. 22 ust. 1 m ww. ustawy stanowi, że w przypadku odkupienia (umorzenia) tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, kosztami uzyskania przychodu (po stronie podatnika podatku dochodowego osób fizycznych – spadkobiercy) są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych udziałów w spółce kapitałowej oraz papierów wartościowych, udziałów albo wkładów w spółdzielni, a także na nabycie tych tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych. Oznacza to, że spadkobierca co do zasady będzie uprawniony do rozliczenia kosztów historycznych związanych z objęciem tytułów uczestnictwa przez spadkodawcę.
Zgodnie z ogólną zasadą wynikającą z przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawa opodatkowania (dochód), tj. przychód i koszt oraz należny podatek ustalane są w walucie polskiej.
W przypadku tzw. Funduszy (Subfunduszy) walutowych ustalając podstawę opodatkowania (dochód) dokonuje się odrębnego ustalenia (przeliczenia) przychodów i kosztów ich uzyskania w złotych, tj. dokonuje się przeliczenia z waluty obcej na złote. Przychód ustalany (przeliczany) jest po kursie średnim waluty obcej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu, zaś koszt po kursie średnim ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień nabycia umarzanych lub odkupowanych jednostek uczestnictwa (dzień poniesienia kosztu).
Podstawę opodatkowania oraz kwotę podatku zaokrągla się do pełnych złotych w ten sposób, że końcówki kwot wynoszące mniej niż 50 groszy pomija się, a końcówki kwot wynoszące 50 i więcej groszy podwyższa się do pełnych złotych.
UWAGA: Od 1 stycznia 2024 r. w związku z wejściem w życie znowelizowanych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz nie pełni już funkcji płatnika podatku w stosunku do sytuacji, w których dochodzi do umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych. W odniesieniu do takich sytuacji, Fundusz nie będzie obliczał i pobierał zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z udziału w funduszach inwestycyjnych. Podatek od dochodu z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych jest bowiem rozliczany samodzielnie przez Uczestnika (podatnika) w zeznaniu rocznym (tj. w rocznej deklaracji PIT-38, na podstawie art. 45 ust. 1a pkt 1 ustawy).
Zgodnie z art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, a w przypadku podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 30b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, sporządzone według ustalonego wzoru (PIT-8C).
Zgodnie z art. 42 g ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych informacje, o których mowa w poprzednim zdaniu przesyłane są przez Fundusz, urzędowi skarbowemu – w terminie do końca stycznia, a Uczestnikowi (podatnikowi) – w terminie do końca lutego, roku następującego po roku podatkowym, w którym Uczestnik (podatnik) osiągnął dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych
UWAGA: Fundusz przesyła Uczestnikowi (podatnikowi) imienne informacje o wysokości dochodu, o którym mowa w art. 30b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w sposób przewidziany dla przesyłania Uczestnikowi korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszach Goldman Sachs, w tym w szczególności potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
W przypadku Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi nieposiadającymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania powyżej opisane zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem zapisów stosowych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska, o ile Uczestnik Funduszu przedłoży wymagane przez przepisy dokumenty i oświadczenia, a w tym aktualny certyfikat rezydencji. Metoda opodatkowania oraz stawka podatku wynikająca z zawartych przez Rzeczpospolitą Polską umów o unikaniu podwójnego opodatkowania może być różna od wynikającej z obowiązujących w Rzeczpospolitej Polskie przepisów.
Określony w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych mechanizm ograniczenia stosowania zwolnień poboru podatku u źródła oraz niższych stawek od przychodów zagranicznych ma, od 1 stycznia 2022 roku, wyłącznie zastosowanie do płatności na rzecz podmiotów powiązanych w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania należy skonsultować się z doradcą podatkowym lub uzyskać poradę prawną.
W przypadku gdy Uczestnikami Funduszu są spółki nieposiadające osobowości prawnej, nie będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, opodatkowanie oraz pobór zryczałtowanego podatku dochodowego z udziału w Funduszu następuje u wspólnika według przepisów obowiązujących dla tej osoby lub tego podmiotu.
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. j. Dz.U. z 2021 r., poz. 1043). Podatkowi od spadków i darowizn nie podlega nabycie w drodze spadku środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym oraz indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego oraz środków z pracowniczego programu emerytalnego.
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany 19-procentowy zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu.
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. 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. 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. Płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający lub stawiajacy do dyspozycji środki z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
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, podstawa obliczenia podatku dochodowego od dochodów z pozarolniczej działalności gospodarczej lub działów specjalnych produkcji rolnej może być przez podatników pomniejszona 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.
Ponadto, na podstawie art. 11 Ustawy z 20 listopada 1998 r. o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne wpłata na indywidulane konto zabezpieczenia emerytalnego może być odliczona od określonych w tej ustawie przychodów opodatkowanych tzw. ryczałtem od przychodów ewidencjonowanych, o ile nie została ona odliczona według zasad ogólnych.
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: pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej, po śmierci oszczędzającego, w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego oszczędzającego.
Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych 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 zaś z art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany 19-procentowy zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się od dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, środków zgromadzonych na tym koncie.
Ponadto zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym indywidualnym koncie emerytalnym. Dochód ten ustalany jest jako różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym a suma wpłat na indywidualne konto emerytalne. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty

z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym i w latach poprzednich.

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

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.
W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji, spółki osobowe będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej innych niż spółki osobowe będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.
Dochody osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji, spółek osobowych będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej innych niż spółki osobowe będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, a podatek ten wynosi 19% podstawy opodatkowania lub 9% podstawy opodatkowania od przychodów (dochodów) innych niż z zysków kapitałowych (w przypadku podatników, u których przychody osiągnięte w roku podatkowym nie przekroczyły wyrażonej w złotych kwoty odpowiadającej równowartości 2000 000 euro przeliczonej według średniego kursu euro ogłaszanego przez NBP na pierwszy dzień roboczy roku podatkowego, w zaokrągleniu do 1000 zł).
Przychód uzyskany z tytułu udziału w Funduszu zalicza się do odrębnego źródła przychodów, tzw. „przychodów z zysków kapitałowych", o których mowa w art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Sytuacja ta nie dotyczy ubezpieczycieli, banków, podmiotów, o których mowa w art. 15c ust. 16 pkt 3, 4, 15 i 16 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, instytucji finansowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 7 Prawa bankowego oraz podmiotów, o których mowa w art. 3 pkt 21 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku których przychód z udziału w Funduszu zalicza się do tzw. „przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych".
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.
W przypadku dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem danego Funduszu na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem tego samego Funduszu nie podlega ustaleniu przychód oraz koszt uzyskania przychodu na moment dokonania zamiany (art. 12 ust. 4 pkt. 20 oraz art. 16 ust. 7e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).
Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników Funduszu będących podmiotami/osobami nie mającymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca siedziby, z zastrzeżeniem że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby/podmioty, których dotyczą postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska. Metoda opodatkowania oraz stawka podatku wynikająca z zawartych przez Rzeczpospolitą Polskę umów międzynarodowych może być różna od wynikającej z polskich przepisów podatkowych.
W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym lub uzyskanie opinii prawnej.
W przypadku wyboru opodatkowania zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tzw. „ryczałtem od dochodów spółek", podatnik stosujący te zasady nie może posiadać tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (jednostek uczestnictwa).

3.0.11 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.gstfi.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.

3.0.12 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 odkupienia 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, 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 za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
    1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
    2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
    3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej);
    Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
11. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe Subfunduszy, wycenia Aktywa Funduszu i poszczególnych Subfunduszy, a także 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 notowane 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, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny tj. o godz. 23:30 kursu ustalonego według zasad jak niżej:
    1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia dla Dnia Wyceny – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
    2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
    3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.

3. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, to wartość godziwą wyznacza się wg ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z ust. 2 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z ust. 4.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 oraz gdy Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, ale wycena zgodnie z ust. 2 nie jest możliwa, stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
   1) dla instrumentów dłużnych przyjmuje się wartość oszacowaną przez BGN Bloomberg Generic,
   2) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny według pkt 1) stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży (gdy spread pomiędzy ofertami z rynku głównego złożonych w Dniu Wyceny: dla udziałowych papierów wartościowych jest =<10%, a dla dłużnych papierów wartościowych jest =< 4%),
   3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny stosuje się kurs przyjęty dnia poprzedniego.
5. W przypadku składników lokat notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym ustalanym zgodnie z poniższymi zasadami:
   1) wybór rynku następuje na koniec każdego miesiąca kalendarzowego nie później niż w pierwszym roboczym dniu nowego miesiąca,
   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 jest notowany jednocześnie na kilku rynkach, kryterium wyboru rynku głównego stanowi możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku (zgodnie z Ustawą i Statutem Funduszu),
   4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzony jest do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2), to ustalenie rynku głównego następuje:
      a) w przypadku zakupu udziałowych papierów wartościowych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza cena nabycia z zastrzeżeniem § 5 ust. 1 pkt c). Gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, to wybór rynku głównego dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania,
      b) w przypadku zakupu instrumentów dłużnych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza wycena modelowa tak jak w przypadku lokat nienotowanych na aktywnym rynku. Zmiana metody wyceny na notowany na aktywnym rynku może nastąpić jedynie z początkiem nowego miesiąca. Zasada nie dotyczy polskich obligacji skarbowych, które mogą zmienić klasyfikacje w pierwszym dniu wejścia do obrotu,
   5) po ostatnim notowaniu wartość godziwą dłużnych składników lokat wyznacza cena wykupu przy założeniu, że ostatnia cena z notowania nie jest niższa niż 95% wartości nominału. W pozostałych przypadkach wymagana jest dodatkowa analiza.

§ 3 wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu nienotowane 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 modelu pozwalającego wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
      Transakcje zawarte przez Fundusz stanowią podstawowe dane obserwowalne przy wyznaczaniu modelowej wartości godziwej instrumentów. Wycena według modelu przygotowywana jest niezwłocznie.;
   2) w przypadku pozostałych składników lokat co do których nie określono w § 4 szczególnych metod

wyceny – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczanej zgodnie z § 5.

§ 4 szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
4. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
5. Aktywa i zobowiązania finansowe Funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się według wartości godziwej oszacowanej za pomoc modelu a jeśli nie jest to możliwe metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu.
6. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia — wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustalona skorygowaną cenę nabycia.

§ 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.
5. Modele wyceny, o których mowa w § 3 ust. 2, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

§ 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 ogłoszonego 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 oraz cenę zbycia i odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.gstfi.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.

§ 8 oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem"

Do Zarządu Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wstęp

Zarząd Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu ING Konto Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- ING Subfundusz Pakiet Ostrożny
- ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany

(„Subfundusze"), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, zaktualizowanym dnia 8 października 2024 r. („Prospekt") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa"). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy („Rozporządzenie o prospekcie").

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 3.0.12 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej ("Polityka Inwestycyjna") zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale III.1. punkty 3.1.2.1.-3.1.2.2. Prospektu oraz w § 9 Części I oraz Rozdziale I § 2 – 5 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu ING Subfundusz Pakiet Ostrożny;
- Rozdziale III.2. punkty 3.2.2.1.- 3.2.2.2. Prospektu oraz w § 9 Części I oraz Rozdziale II § 2 – 5 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany;

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie "Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych").

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszy zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszy z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych" („KSUA 3000 (Z)"). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych" opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze statutem Funduszu;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidzianymi w statucie Funduszu i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem" (cd.)

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Agnieszka Accordi
Data: 2024.10.08 17:33:37 CEST

Agnieszka Accordi
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 8 października 2024 r.

3.0.13 Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Statut Funduszu nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

3.0.14 Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

3.0.14.1.Cel zwołania Zgromadzenia Uczestników

Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.

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;
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.

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.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowieda na 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.gstfi.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
ING Subfundusz Pakiet Ostrożny

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 i U. Zgodnie ze Statutem, w ramach Subfunduszu mogą być zbywane również Jednostki Uczestnictwa kategorii K, P i T.

3.1.2 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.1.2.1 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 inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Aktywa Subfunduszu są inwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym).

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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.

Za fundusz o charakterze dłużnym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w instrumenty dłużne lub odzwierciedla skład bądź wyniki indeksów instrumentów dłużnych.

Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu spełniające kryteria określone w § 4 ust. 1 Rozdziału I Części II Statutu.

Fundusz 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.

Fundusz będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: Goldman Sachs Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV), przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

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

3.1.2.2 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 przede wszystkim w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

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 lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, 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, ponadto

w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.1.2.3 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.

3.1.2.4 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 Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.1.2.5 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 związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, 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. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są kursy walut, lub też swapami walutowymi.

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

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

Nie dotyczy.

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

3.1.3.1 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 ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej. Uczestnicy Subfunduszu akceptują niską klasę ryzyka Subfunduszu wynikającą z inwestycji większości środków Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują głównie w dłużne instrumenty finansowe. Uczestnicy akceptują ryzyko zmian kursu walut lokalnych do walut obcych, a Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego. 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 pośrednio (poprzez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania) lub bezpośrednio przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

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

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego 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.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych obciążone są ryzykiem stopy procentowej pochodzącym od ryzyka lokat takich funduszy lub instytucji. W przypadku bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery watrościowe Subfundusz zarządza ryzykiem stopy procentowej poprzez odpowiedni dobór tych instrumentów pod kątem ich czasu do wykupu, rodzaju oprocentowania oraz wysokości i częstotliwości wypłat kuponów odsetkowych.
Ryzyko walutowe opisane jest w punkcie e)

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 portfela inwestycyjnego 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 portfela inwestycyjnego spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.
Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto potfela 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.
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 fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych obciążone są ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takich funduszy lub instytucji.
W przypadku bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery watrościowe Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.
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.
W przypadku Subfunduszu ryzyko płynności ściśle związane jest z płynnością tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania oraz jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, którą można uznać za wysoką.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe określa się jako ryzyko zmiany wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu inwestycyjnym, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu inwestycyjnym, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych obciążone są ryzykiem walutowym pochodzącym od ryzyka lokat takich funduszy lub instytucji. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że część aktywów takich funduszy lub instytucji może być denominowana jest w walutach obcych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy

(podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Funduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy, dlatego też ryzyko to można uznać za niskie.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe. Wahania koniunktury na tych rynkach 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 zagranicznymi

Ryzyko to może się objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowychna zagranicznych rynkach, na których dokonywane są inwestycje lub stanowiących miejsce prowadzenia działalności operacyjnej emitentów papierów wartościowych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. W przypadku Subfunduszu ryzyko to jest ograniczone dzięki inwestowaniu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzanych przez wyspecjalizowane firmy zarządzające posiadające odpowiednie doświadczenie, środki techniczne oraz zasoby ludzkie niezbędne przy globalnych inwestycjach na zagranicznych rynkach finansowych.

j) ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Fundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Fundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej; skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta (kontrahent może nie być zdolny do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny).

k) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu Subfunduszu. Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie w subfunduszach spełniających wymogi art. 8 i 9 SFDR kryteriów odpowiedzialnego inwestowania, oraz, tam gdzie ma to zastosowanie, integrację odpowiednich czynników środowiskowych, społecznych oraz związanych z zarządzaniem (E – środowiskowych, S – społecznych, G – związanych z zarządzaniem, dalej „ESG).Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej poprzez ocenę czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (właściwych dla strategii inwestycyjnej

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przeprowadzana jest przy wykorzystaniu danych wewnętrznych oraz danych pozyskanych od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG.

Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi dla Subfunduszu kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu.

Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi dla Subfunduszu kryteriami, portfel Subfunduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.

Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Subfunduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.

3.1.3.2 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. Subfundusz 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 zarządzającego z UE**

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie zarządzającemu z UE zarządzania Funduszem i prowadzenia 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 oraz połączeniu krajowym.

– **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty przez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

– **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) z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu.

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.

3.1.4 Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI

Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.1.5 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu, a także zalecany okres utrzymywania znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu oraz zalecany okres utrzymywania określone w Kluczowych Informacjach mogą się różnić od informacji zamieszczonych poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres nie krótszy niż 2 lata, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują niską klasę ryzyka Subfunduszu związaną z inwestycjami w dłużne instrumenty finansowe tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do walut obcych.

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

3.1.6.1 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 I Części II Statutu.

3.1.6.2 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

Wskaźnik WKC dla ING Subfunduszu Pakiet Ostrożny za rok 2024 wynosił:

– 1,27% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 0,88% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U.

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.

3.1.6.3 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:
  - 1% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 1% wpłaty dokonanej przez nabywcę lub zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobranej jednorazowo, z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego programu inwestycyjnego – 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 oraz udostępnianego przez niego kanału dystrybucji, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.gstfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora oraz udostępnianego przez niego kanału dystrybucji, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.gstfi.pl.
- W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich naliczana jest od środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym.
- 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 kampanii promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.gstfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii P może pobierać **Opłatę Umorzeniową** w wysokości nie wyższej niż 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Umowie Dodatkowej.

3.1.6.4 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.

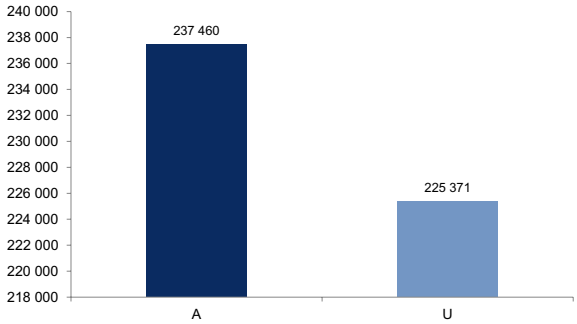
3.1.6.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty

inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania
Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu: dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 0,45%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 0,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 0,55%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T – 1,00%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U – 0,33%.

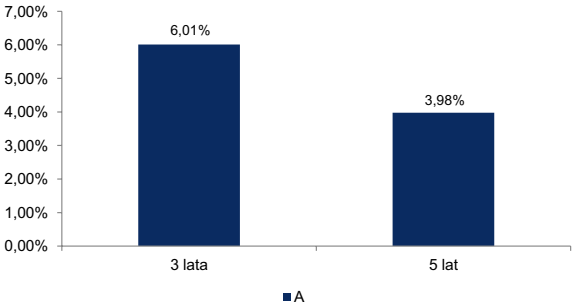
3.1.6.6 wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez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

3.1.7 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.1.7.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategoriiJednostek Uczestnictwa
Wartość Aktywów Netto
2024-12-31 462 831 tys. zł



3.1.7.2 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



3.1.7.3 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 nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

3.1.7.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.1.7.2
Nie dotyczy

3.1.7.5 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.2
ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany

3.2.1 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 U. Zgodnie ze Statutem, w ramach Subfunduszu mogą być zbywane również Jednostki Uczestnictwa kategorii K, P i T.

3.2.2 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.2.2.1 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 inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a take w instrumenty dłużne oraz instrumenty o charakterze akcyjnym.

Neutralny poziom zaangażowania Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa innych funduszy o charakterze dłużnym oraz w instrumenty dłużne wynosi 60%. Neutralny poziom zaangażowania Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa innych funduszy o charakterze akcyjnym oraz instrumenty o charakterze akcyjnym wynosi 40%.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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. Ponadto Aktywa Subfunduszu będą mogły być inwestowane w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy innych aniżeli fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności funduszy o charakterze surowcowym i towarowym oraz funduszy o charakterze Multi-Asset.

Przez neutralny poziom zaangażowania rozumie się poziom inwestycji w poszczególne klasy aktywów, charakteryzujących się różnym poziomem ryzyka inwestycyjnego, stanowiący punkt odniesienia do podejmowanych przez zarządzającego Subfunduszem decyzji inwestycyjnych. W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał alokacji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Zmiana poziomu zaangażowania Aktywów Subfunduszu w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem w przypadku dokonywania inwestycji Aktywów Subfunduszu w fundusze o charakterze akcyjnym.

Za fundusz o charakterze dłużnym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w instrumenty dłużne lub odzwierciedla skład bądź wyniki indeksów instrumentów dłużnych.

Za fundusz o charakterze akcyjnym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w instrumenty o charakterze akcyjnym lub odzwierciedla skład bądź wyniki indeksów akcji.

Za fundusz o charakterze Multi-Asset uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, w zależności od tendencji rynkowych, może inwestować w szeroką gamę różnych klas aktywów (takich jak na przykład akcje, obligacje, depozyty oraz pośrednio nieruchomości i surowce), oraz wykorzystywać inne instrumenty finansowe, takie jak instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Za fundusz o charakterze surowcowym i towarowym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także inne podmioty, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną lub dokumentami regulującymi prowadzoną przez nie działalność, odzwierciedlają skład lub wyniki indeksów rynków surowcowych, towarowych, metali oraz innych materiałów nieprzetworzonych.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu spełniające kryteria określone w § 4 ust. 1 Rozdziału II Części II Statutu, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty – do 90% wartości

Aktywów Subfunduszu, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze akcyjnym, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu spełniające kryteria określone w § 4 ust. 1 Rozdziału II Części II Statutu, 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 60% wartości Aktywów Subfunduszu, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy innych niż fundusze o charakterze dłużnym oraz fundusze o charakterze akcyjnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym oraz fundusze o charakterze Multi-Asset – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
Fundusz będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: Goldman Sachs Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku, PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV), przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
Fundusz może lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa

3.2.2.2 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 w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Do 90% Aktywów Subfunduszu jest inwestowane w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty. Do 60% Aktywów Subfunduszu jest inwestowane w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze akcyjnym, akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.
Do 30% Aktywów Subfunduszu może być inwestowane w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy innych niż fundusze o charakterze dłużnym oraz fundusze o charakterze akcyjnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym oraz fundusze o charakterze Multi-Asset.
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 lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, 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, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; 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 jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Subfunduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.2.2.3 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.

3.2.2.4 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 Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.2.2.5 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 związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, 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. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są kursy walut, lub też swapami walutowymi.

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

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

Nie dotyczy.

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

3.2.3.1 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 ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej. Uczestnicy Subfunduszu akceptują średnio niską klasę ryzyka Subfunduszu wynikającą z inwestycji części środków w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują głównie w dłużne instrumenty finanasowe i inwestycji części środków w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują głównie w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko zmian kursu walut lokalnych do walut obcych, a Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego. 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 pośrednio (poprzez fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania) lub bezpośrednio 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 szerokiego rynku akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje pośrednio lub bezpośrednio Subfundusz, poza czynnikami o charakterze makroekonomicznym, 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 konkretnych emitentów i wynika z przyjętych przez nich specyficznych rozwiązań biznesowych i lokalnych uwarunkowań zewnętrznych. Wpływ na to ryzyko mają m.in. polityka dywidendowa,

poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, przyjęta strategia lub model biznesowy, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki, itp.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych obciążone są ryzykiem rynku akcji pochodzącym od ryzyka lokat takich funduszy lub instytucji. Subfundusz poprzez odpowiednią dywersyfikację znacząco ogranicza ryzyko branżowe oraz specyficzne poszczególnych spółek. Ryzyko systematyczne całego rynku akcji może być ograniczone poprzez możliwą zmianę alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu (bezpośrednie lub pośrednie zmniejszenie udziału akcji) będącą wynikiem przeprowadzonej analizy sytuacji makroekonomicznej.
Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego 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.
Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych obciążone są ryzykiem stopy procentowej pochodzącym od ryzyka lokat takich funduszy lub instytucji. W przypadku bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery watrościowe Subfundusz zarządza ryzykiem stopy procentowej poprzez odpowiedni dobór tych instrumentów pod kątem ich czasu do wykupu, rodzaju oprocentowania oraz wysokości i częstotliwości wypłat kuponów odsetkowych.
Ryzyko walutowe opisane jest w punkcie e).

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 portfela inwestycyjnego 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 portfela inwestycyjnego spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.
Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela 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.
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 fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych obciążone są ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takich funduszy lub instytucji.
W przypadku bezpośrednich inwestycji w dłużne papiery watrościowe Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Subfunduszu 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.
W przypadku Subfunduszu ryzyko płynności ściśle związane jest z płynnością tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania

oraz jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, którą można uznać za wysoką.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe określa się jako ryzyko zmiany wartości aktywów netto portfela inwetsycyjnego spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu inwestycyjnym, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu inwestycyjnym, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych obciążone są ryzykiem walutowym pochodzącym od ryzyka lokat takich funduszy lub instytucji. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że część aktywów takich funduszy lub instytucji może być denominowana w walutach obcych.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

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

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe albo głównie w akcje. Wahania koniunktury na tych rynkach 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 zagranicznymi

Ryzyko to może się objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych na zagranicznych rynkach, na których dokonywane są inwestycje lub stanowiących miejsce prowadzenia działalności operacyjnej emitentów papierów wartościowych, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego. W przypadku Subfunduszu ryzyko to jest ograniczone dzięki inwestowaniu w jednostki uczestnictwa innych funduszy oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzanych przez wyspecjalizowane firmy zarządzające, posiadające odpowiednie doświadczenie, środki techniczne oraz zasoby ludzkie niezbędne przy globalnych inwestycjach na zagranicznych rynkach finansowych.

j) ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Fundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Fundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej; skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta (kontrahent może nie być zdolny do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny).

k) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą mieć negatywny wpływ na stopę zwrotu Subfunduszu. Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie w subfunduszach spełniających wymogi art. 8 i 9 SFDR kryteriów odpowiedzialnego inwestowania, oraz, tam gdzie ma to zastosowanie, integrację odpowiednich czynników środowiskowych, społecznych oraz związanych z zarządzaniem (E – środowiskowych, S – społecznych, G – związanych z zarządzaniem, dalej „ESG).Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej poprzez ocenę czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (właściwych dla strategii inwestycyjnej

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przeprowadzana jest przy wykorzystaniu danych wewnętrznych oraz danych pozyskanych od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG.

Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi dla Subfunduszu kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub

wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu.
Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi dla Subfunduszu kryteriami, portfel Subfunduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.
Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Subfunduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.

3.2.3.2 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. Subfundusz 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 zarządzającego z UE**

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie zarządzającemu z UE zarządzania Funduszem i prowadzenia 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 oraz połączeniu krajowym.

- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty przez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

- **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) z iwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu.

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.

3.2.4 Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI

Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.2.5 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu, a także zalecany okres utrzymywania znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu oraz zalecany okres utrzymywania określone w Kluczowych Informacjach mogą się różnić od informacji zamieszczonych poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres nie krótszy niż 3 lata, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują średnio niską klasę ryzyka Subfunduszu związaną z inwestycjami części aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do walut obcych.

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

3.2.6.1 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 II Części II Statutu.

3.2.6.2 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

Zastrzeżenie:

W dniu 20 września 2024 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Pakiet Dynamiczny. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Pakiet Dynamiczny znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.

Wskaźnik WKC dla ING Subfunduszu Pakiet Umiarkowany za rok 2024 wynosił:

- 2,70% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

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.

3.2.6.3 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:
  - 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę lub zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobranej jednorazowo, z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego programu inwestycyjnego – 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 oraz udostępnianego przez niego kanału dystrybucji, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.gstfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii P – określona jest w Tabeli Opłat lub Umowie Dodatkowej i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora oraz udostępnianego przez niego kanału dystrybucji, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.gstfi.pl.
- W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich naliczana jest od środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym.
- 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.gstfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub

poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii P może pobierać **Opłatę Umorzeniową** w wysokości nie wyższej niż 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii P określona jest w Umowie Dodatkowej.

3.2.6.4 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.

3.2.6.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu: dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,25%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,15%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 1,25%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 1,25%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T – 1,30%, dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U – 0,75%.

3.2.6.6 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.

3.2.7 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

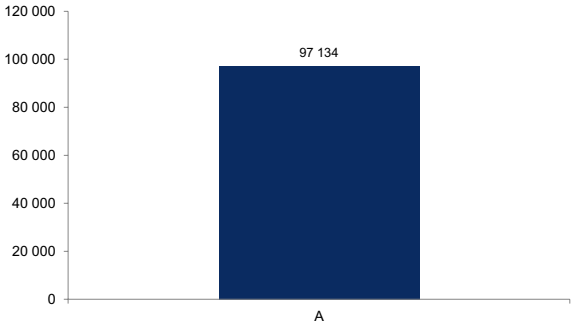
Zastrzeżenie:

W dniu 20 września 2024 r. Subfundusz został połączony z ING Subfunduszem Pakiet Dynamiczny. Subfundusz był subfunduszem przejmującym, a ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny był subfunduszem przejmowanym. Dane historyczne dotyczące ING Subfunduszu Pakiet Dynamiczny znajdują się w Prospekcie sporządzonym przed połączeniem subfunduszy.

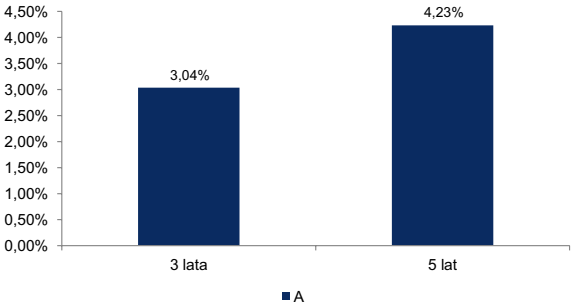
3.2.7.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategoriiJednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2024-12-31 97 134 tys. zł



3.2.7.2 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



3.2.7.3 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 nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

3.2.7.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.2.7.2
Nie dotyczy

3.2.7.5 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.3

skreślony w związku z połączeniem ING Subfunduszu Pakiet Dynamiczny (subfunduszu przejmowanego) z ING Subfunduszem Pakiet Umiarkowany (subfunduszem przejmującym)

Rozdział IV
Dane o Depozytariuszu

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

Firma:	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 657 72 00, (22) 690 40 00

4.2 Zakres obowiązków Depozytariusza

4.2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Obowiązki Depozytariusza wynikające z zawartej z Funduszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, niezależnie od innych obowiązków Depozytariusza przewidzianych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa, obejmują:

1) przechowywanie aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy,
2) prowadzenie rejestru wszystkich aktywów Funduszu oraz Rejestru Aktywów Subfunduszu odrębnie dla każdego Subfunduszu,
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 i Aktywów Subfunduszy następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
8) zapewnienie, aby dochody Subfunduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
9) wykonywanie poleceń Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa, Statutem Funduszu lub postanowieniami umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza,
10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innymi niż wynikający z pkt 5-8 oraz 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 przepisami prawa 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 zakrzesie 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. Depozytariusz jest uprawniony do wystąpienia do Funduszu z wnioskiem o zmianę likwidatora 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 umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków Subfunduszu z możliwością powstania salda ujemnego, w celu zapewnienia terminowości rozliczeń Subfunduszu, przy czym w przypadku niezlikwidowania salda debetowego na rachunku Subfunduszu do końca dnia roboczego, w którym to saldo wystąpiło:
   - zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych
   - 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) transakcje będą rozliczane natychmiast lub w terminie wskazanym przez strony umowy;
   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 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.
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:	ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12a, 02 673 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 58 81 900

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

5.2.1 Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma (nazwa):	Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 108 57 00
Numer telefaksu:	(22) 108 57 01

b) Goldman Sachs 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.

c) informacje dodatkowe

Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest obsługiwane przez ProService Finteco Sp. z o.o. Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przyjmuje również zlecenia i dyspozycje dotyczące rejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów obsługiwanych przez ProService Finteco Sp. z o.o., a zlecenia i dyspozycje dotyczące rejestrów otwartych za pośrednictwem Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. prowadzonych przez ProService Finteco Sp. z o.o. mogą zostać przyjęte również przez innych Dystrybutorów obsługiwanych przez ProService Finteco Sp. z o.o.

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
Numer telefonu:	(32) 357 70 00
Numer telefaksu:	(32) 357 78 09

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) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i Internetu.

c) informacje dodatkowe

ING Bank Śląski S.A. jest obsługiwany przez Moventum Sp. z o.o. ING Bank Śląski S.A. przyjmuje również zlecenia i dyspozycje dotyczące rejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów obsługiwanych przez Moventum Sp. z o.o., a zlecenia i dyspozycje dotyczące rejestrów otwartych za pośrednictwem ING Banku Śląskiego S.A. mogą zostać przyjęte również przez innych Dystrybutorów obsługiwanych przez Moventum Sp. z o.o.

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 przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy

Nie dotyczy

5.3.3 Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy

5.3.4 Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy

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:	PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

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

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

5.7 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, innego niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, któremu powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu

Firma:	MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleja Jana Pawła II 25, 00-854 Warszawa

Do obowiązków MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. należy dokonywanie wyceny Aktywów Funduszu w zakresie aktywów nienotowanych na aktywnym rynku.

W MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. za świadczenie usług na rzecz Funduszu odpowiedzialne są następujące osoby:

Benedykt Wiśniewski – Członek Zarządu, Partner Zarządzający nadzorujący zespoły: Wycen Aktywów Funduszy, Doradztwa Bankowego oraz Business Consulting.

Paweł Kolman – Kierownik Zespołu Wycen odpowiedzialny za proces dokonywania wycen aktywów Funduszy Inwestycyjnych, tworzenie metodyk i modeli wyceny.

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.
- **W związku z koniecznością realizacji sankcji nałożonych ROZPORZĄDZENIEM RADY (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy oraz ROZPORZĄDZENIEM RADY (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. od dnia 13 kwietnia 2022 r. przez okres obowiązywania ww, sankcji nie będą realizowały zleceń nabycia, zamiany ani konwersji składanych funduszom przez obywateli białoruskich lub osoby fizyczne zamieszkałe na Białorusi, lub dowolne osoby prawne, podmioty lub organy z siedzibą na Białorusi oraz obywateli rosyjskich lub osoby fizyczne zamieszkałe w Rosji, lub dowolne osoby prawne, podmioty lub organy z siedzibą w Rosji. Ograniczenia te nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim. Dowód spełnienia warunku powinien być przedstawiony funduszom przez osobę zamierzającą dokonać nabycia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa.**
  W przypadku nałożenia przez właściwe organy innych sankcji odnoszących się do inwestowania w fundusze inwestycyjne, będą one realizowane przez fundusze inwestycyjne zgodnie z ich brzmieniem.
- W przypadku Subfunduszy, które zgodnie z polityką inwestycyjną inwestują większość Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (które mogą posiadać dłuższy cykl rozliczeniowy), przedłużono z 5 do 7 dni maksymalny okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę. Zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu opisane są w pkt. 3.0.6.4 Prospektu.
- W przypadku gdy ustalenia organizacyjne wprowadzone przez Towarzystwo w celu wykrywania konfliktów interesów, zapobiegania im, zarządzania nimi i monitorowania okażą się nie wystarczające, aby z należytą pewnością zapewnić wyeliminowanie ryzyka naruszenia interesów uczestników, Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej do udostępniania informacji o Funduszu w zakładce „Aktualności", poinformuje o ogólnym charakterze lub źródłach konfliktów interesów oraz wskaże stosowne zasady i procedury mające na celu zarządzanie konfliktem.
- W dniu 20 września 2024 r. nastąpiło połączenie wewnętrzne subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: ING Subfunduszu Pakiet Dynamiczny (subfundusz przejmowany) z ING Subfunduszem Pakiet Umiarkowany (subfundusz przejmujący).

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) na piśmie:
   - w postaci papierowej – osobiście w siedzibie Towarzystwa będącego jednocześnie siedzibą Funduszu lub w punkcie obsługi klienta Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia Rejestru Uczestnika, albo korespondencyjnie na adres siedziby Towarzystwa lub punktu obsługi klienta Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia Rejestru Uczestnika, za pośrednictwem operatora pocztowego, przesyłką kurierską lub przez posłańca, lub
   - w postaci elektronicznej - za pośrednictwem poczty elektronicznej przesyłanej na adres kontakt@gs.com lub z wykorzystaniem elektronicznego formularza kontaktowego udostępnionego na stronie internetowej www.gstfi.pl, lub formularzy elektronicznych udostępnionych w ramach internetowych systemów transakcyjnych Dystrybutorów, lub na adres Towarzystwa do doręczeń elektronicznych wpisany do bazy adresów elektronicznych, o którym mowa w ustawie z dnia 18 listopada 2020 r. o doręczeniach elektronicznych, lub
2) ustnie – telefonicznie pod numerami telefonów infolinii 801690555, 22 5417511 albo osobiście do protokołu podczas wizyty w siedzibie Towarzystwa lub w punkcie obsługi klienta Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia Rejestru Uczestnika.

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 na piśmie:
- postaci elektronicznej – w przypadku, gdy Reklamacja została złożona na piśmie w postaci elektronicznej na adres, z którego Reklamacja została przesłana do Towarzystwa, chyba, że składający reklamację wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci papierowej i wskazał swój adres korespondencyjny, lub
- w postaci papierowej – w przypadku, gdy Reklamacja została złożona na piśmie w postaci papierowej na adres korespondencyjny wskazany w Reklamacji, a w przypadku braku wskazania tego adresu, na adres korespondencyjny przypisany do Numeru Uczestnika, chyba że składający reklamację wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci elektronicznej i wskazał adres poczty elektronicznej lub adres do doręczeń elektronicznych, lub
- w postaci papierowej lub elektronicznej, zgodnie z wnioskiem składającego reklamację – w przypadku, gdy Reklamacja została złożona ustnie lub z wykorzystaniem elektronicznego formularza kontaktowego udostępnionego na stronie internetowej www.gstfi.pl, lub formularzy elektronicznych udostępnionych w ramach internetowych systemów transakcyjnych Dystrybutorów oraz wskazany został adres do doręczeń odpowiedzi w postaci papierowej albo adres poczty elektronicznej lub adres do doręczeń elektronicznych w przypadku oczekiwania odpowiedzi w postaci elektronicznej.

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.

Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088

Towarzystwo, dla subfunduszy spełniających wymogi art. 8 i 9 SFDR, wprowadziło określone kryteria odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria te odzwierciedlają przekonania inwestycyjne oraz wartości Towarzystwa, właściwe przepisy prawa oraz międzynarodowo uznawane standardy. Kryteria przewidziane dla poszczególnych Subfunduszy ujawnione zostały w Rozdziale VII „Załączniki" – Informacje na temat aspektów środowiskowych lub społecznych, o których mowa w art. 6 ust. 1 SFDR.

Ujawnienia dla subfunduszy niespełniających wymogów art. 8 lub 9 SFDR

Inwestycje w ramach wszystkich subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Amerykańskie regulacje dotyczące bankowych spółek holdingowych

The Goldman Sachs Group, Inc. i jej Podmioty powiązane (dalej: Goldman Sachs), spółka dominująca najwyższego szczebla Towarzystwa, jako bankowa spółka holdingowa (Bank Holding Company) podlega regulacjom amerykańskiej ustawy o bankowych spółkach holdingowych z 1956 r., z późniejszymi zmianami (ang. Bank Holding Company Act, dalej „BHCA"), która zasadniczo ogranicza działalność bankowych spółek holdingowych do działalności bankowej i konkretnych, ściśle powiązanych z nią działań. Goldman Sachs zdecydowało się być finansową spółką holdingową zgodnie z BHCA i jako taka może angażować się w szerszy zakres działalności finansowej i działalności z nią powiązanych, o ile nadal będzie spełniała określone wymogi kwalifikacyjne.

Ponieważ domniemywa się, że w rozumieniu amerykańskiej ustawy BHCA Goldman Sachs „kontroluje" Fundusz, ograniczenia nałożone przez BHCA i powiązane przepisy powinny mieć zgodnie z tymi regulacjami amerykańskimi zastosowanie także do Funduszu. W związku z tym BHCA i inne mające zastosowanie przepisy amerykańskiego prawa bankowego, zasady, regulacje i wytyczne, a także ich interpretacja i administracja przez odpowiednie amerykańskie agencje regulacyjne, w tym między innymi Radę Gubernatorów Systemu Rezerwy Federalnej (dalej „Rezerwa Federalna"), mogą zawierać postanowienia ograniczające transakcje i relacje między Doradcą Inwestycyjnym (o ile Fundusz lub Towarzystwo z niego korzysta), Towarzystwem, Goldman Sachs i ich Podmiotami Powiązanymi a Funduszem, ograniczające dopuszczalność inwestycji i transakcji dokonywanych przez Fundusz, a także samą jego działalność.

Ponadto regulacje BHCA mające zastosowanie do Goldman Sachs i Funduszu mogą, między innymi, przewidywać ograniczenia możliwości dokonywania przez Fundusz określonych inwestycji lub wielkości tych inwestycji, nakładać maksymalny okres posiadania na niektóre lub wszystkie inwestycje Funduszu, ograniczać zdolność Towarzystwa, Podmiotów Powiązanych zarządzających lub podzarządzających portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy (w przypadku powierzenia zarządzania portfelami Subfunduszy Podmiotom Powiązanym) (dalej „Powiązane Podmioty Zarządzające Portfelami") do uczestniczenia w zarządzaniu i działalności spółek, w które inwestuje Fundusz, oraz ograniczać zdolność Goldman Sachs do inwestowania w Fundusz. Co więcej, niektóre regulacje BHCA mogą wymagać agregacji pozycji posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty powiązane. W związku z tym w pewnych okolicznościach pozycje posiadane przez Goldman Sachs (w tym Towarzystwo i Powiązane Podmioty Zarządzające Portfelami), zarówno na rachunek własny, jak i jej klientów, mogą wymagać zagregowania z pozycjami posiadanymi przez Subfundusze. Ponadto Fundusz może zdecydować, że w stosunku do całości lub części jego pozycji w innych emitentach, włączając w to pozycje znajdujące się w portfelach inwestycyjnych Subfunduszy, (a) wyłączone zostanie prawo głosu, niezależnie od tego, czy pozycie te zostaną następnie przeniesione w całości lub w części na inne osoby, (b) nie będą one uwzględniane przy ustalaniu liczby głosów wymaganych do wyrażenia zgody na zatwierdzenie jakichkolwiek działań, zatwierdzenia lub podjęcia takich działań zgodnie z dokumentami regulującymi funkcjonowanie takich emitentów, oraz (c) do wszystkich innych celów będą traktowane jako część jednej klasy pozycji ze wszystkimi innymi pozycjami w takim emitencie; wszystko to w ramach uniemożliwienia uznania Funduszu za podmiot sprawujący „kontrolę" nad takimi emitentami dla celów BHCA. W takim przypadku, gdy przepisy BHCA nakładają limit kwotowy dla posiadanych pozycji, Goldman Sachs może wykorzystać posiadane możliwości do dokonywania inwestycji na rachunek własny lub na rachunki innych klientów, co może prowadzić ograniczenia i/lub likwidacji niektórych inwestycji Subfunduszy, o ile działanie takie będzie zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

Potencjalny przyszły wpływ tych ograniczeń nie jest pewny. Ograniczenia te mogą mieć wpływ na zdolność Towarzystwa lub Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami do realizacji określonych strategii w ramach polityki inwestycyjnej Subfunduszy, a także mogą wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na Subfundusze. Ponadto Goldman Sachs może w przyszłości przestać kwalifikować się jako „finansowa spółka holdingowa", co może oznaczać dodatkowe ograniczenia dla Subfunduszy. Nie ma także pewności co do wpływu zmian w amerykańskim prawie bankowym, w tym wszelkich nowych zasad lub przepisów ogłoszonych przez agencje nadzoru, takie jak Rezerwa Federalna, na Goldman Sachs lub Fundusz, ani co do tego, czy wpływ takich zmian w wyżej wymienionych regulacjach wywrze istotny niekorzystny wpływ na Subfundusze.

Goldman Sachs może w przyszłości, według własnego uznania i bez uprzedniego powiadamiania Uczestników, dokonać zmian w strukturze finansowej, operacyjnej i organizacyjnej Towarzystwa i/lub Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami w celu zmniejszenia lub wyeliminowania wpływu lub możliwości zastosowania jakichkolwiek bankowych ograniczeń regulacyjnych wobec Goldman Sachs, Subfunduszy lub innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo i/lub Powiązane Podmioty Zarządzające Portfelami. Goldman Sachs może dążyć do osiągnięcia tego rezultatu poprzez doprowadzenie do zastąpienia Towarzystwa lub Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami przez inny podmiot lub w inny określony przez siebie sposób z zachowaniem wymogów powszechnie obowiązującego prawa W takim wypadku, podmioty, które ewentualnie zastąpią Towarzystwo lub Powiązane Podmioty Zarządzające Portfelami mogą nie być powiązane z Goldman Sachs.

CFTC

Zastrzeżenie: Obecnie obowiązujące polityki inwestycyjne Subfunduszy nie dopuszczają możliwości zawierania przez nie transakcji, których przedmiotem byłyby towarowe instrumenty pochodne. W związku z tym poniższa

informacja nie ma obecnie zastosowania do Subfunduszy i Funduszu.
Ewentualne zaangażowanie aktywów Subfunduszy w towarowe instrumenty pochodne wymagać będzie uprzedniej zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszy dokonanej poprzez zmianę statutu Funduszu.

Amerykańska Commodity Futures Trading Commission (dalej „CFTC") oraz poszczególne giełdy mogą wprowadzać zasady ograniczające maksymalne długie lub krótkie pozycje netto, które podmiot lub grupa może posiadać, utrzymywać lub kontrolować w danym kontrakcie futures lub opcji na taki kontrakt futures. Wszelkie takie limity mogą uniemożliwiać Subfunduszom nabywanie pozycji potencjalnie pożądanych lub przynoszących zyski.
Ponadto, zgodnie z amerykańską ustawą Dodd-Franka, CFTC niedawno ponownie zaproponowała zasady limitu pozycji dla kontraktów futures i opcji na 25 towarów rolnych, energetycznych i metalowych, a także ekonomicznie równoważnych kontraktów futures, opcji i swapów. Te zasady i nadchodzące zmiany zasad mogą utrudnić możliwość obrotu takimi kontraktami i mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność i rentowność Subfunduszy oraz Funduszu.
CFTC przyjęła również niedawno pewne zasady i poprawki do zasad określające kryteria agregacji, które są pod pewnymi względami bardziej restrykcyjne niż zasady obowiązujące dotychczas, które mogą utrudniać Subfunduszom możliwość obrotu niektórymi kontraktami. Zastosowanie zarówno niedawno przyjętych zasad agregacji, jak i proponowanych zasad limitu pozycji, pod wieloma względami prowadzi do niepewności i może wymagać od podmiotu zagregowania niektórych pozycji towarowych Subfunduszy z własnymi pozycjami towarowymi.
Niedawno przyjęte zasady agregacji wymagają również, między innymi, aby dany podmiot agregował swoje pozycje we wszystkich pulach lub na rachunkach, które mają zasadniczo identyczne strategie obrotu. Wymóg ten ma zastosowanie, jeżeli dany podmiot posiada pozycje na co najmniej jednym rachunku lub w puli o zasadniczo identycznych strategiach obrotu lub kontroluje obrót takimi pozycjami bez bezpośredniego ich posiadania, niezależnie od tego, czy możliwe jest jakiekolwiek zwolnienie z tego obowiązku. Każdy Uczestnik jest odpowiedzialny za przestrzeganie tego wymogu w związku ze swoją inwestycją w Subfundusz oraz wszelkimi innymi inwestycjami i powinien skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w związku z tym wymogiem. Nie jest jeszcze pewne, jaki będzie ewentualny wpływ tych zasad na Subfundusze, ale wszelkie ograniczenia inwestycji, które mogą być konieczne w wyniku ich zastosowania, mogą mieć wpływ niekorzystny.
W wymaganym zakresie Towarzystwo zarządza wszystkimi Subfunduszami zgodnie z jednym z wielu możliwych zwolnień dla celów CFTC i w zależności od stosowanego zwolnienia do działalności Subfunduszu mogą odnosić się określone przepisy CFTC dotyczące operatorów puli towarowej (ang. commodity pool operator, dalej „CPO").
Towarzystwo zarządza wszystkimi Subfunduszami w taki sposób, jakby było zwolnione z rejestracji jako CPO zgodnie z Przepisem 4.13 lit. (a) ppkt (3) amerykańskiej ustawy o giełdach towarowych (dalej „Zwolnienie na mocy Przepisu 4.13 lit. (a) ppkt (3)"). Towarzystwo oczekuje, że będzie mogło powołać się na Zwolnienie na mocy Przepisu 4.13 lit. (a) ppkt (3) w odniesieniu do każdego takiego Subfunduszu w oparciu o spełnienie kryteriów takiego zwolnienia, które obejmują następujące elementy: (i) oferta i sprzedaż Jednostek Uczestnictwa jest zwolniona z rejestracji na mocy amerykańskiej Ustawy z 1933 r. i jest prowadzona bez wprowadzania do obrotu publicznego w Stanach Zjednoczonych; (ii) Subfundusz będzie przez cały czas spełniał limity transakcji określone w Przepisie 4.13 lit. (a) ppkt (3) w odniesieniu do jakichkolwiek „pozycji towarowych" (ang. commodity interests); (iii) Doradca Inwestycyjny ma uzasadnione przekonanie, że każdy podmiot, który uczestniczy w Subfunduszu, spełnia kryteria kwalifikowalności inwestorów zgodnie z Przepisem 4.13 lit. (a) ppkt (3); oraz (iv) Jednostki Uczestnictwa nie będą wprowadzane do obrotu jako narzędzie lub w ramach narzędzia do prowadzenia transakcji na rynkach towarowych kontraktów terminowych typu futures ani opcji towarowych. Aby powołać się na Zwolnienie na mocy Przepisu 4.13 lit. (a) ppkt (3), Subfundusz może angażować się jedynie w ograniczoną liczbę transakcji pozycjami towarowymi, co obejmuje kontrakty futures i swap. W wyniku takiego ograniczenia Subfundusz może nie być w stanie angażować się w niektóre transakcje, co może niekorzystnie wpłynąć na jego wyniki.
Należy również zauważyć, że w przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu nie są obecnie oferowane i sprzedawane podmiotom amerykańskim, Towarzystwo nie będzie zobowiązane do zarządzania Subfunduszem jako pulą towarową (ang. commodity pool) podlegającą regulacjom CFTC na podstawie zwolnienia z takiej rejestracji. W zakresie, w jakim Fundusz może w przyszłości zdecydować się na oferowanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy podmiotom amerykańskim, przed podjęciem takich działań Towarzystwo będzie przestrzegać obowiązujących zasad i przepisów CFTC lub będzie polegać na odpowiednim zwolnieniu z takich zasad i przepisów.
W przypadku, gdy Towarzystwo zarządzać będzie Funduszem tak, jakby było zwolniona z rejestracji jako CPO, Towarzystwo nie będzie zobowiązane do dostarczenia Uczestnikom Funduszu dokumentu ujawniającego zgodnego z CFTC ani poświadczonego raportu rocznego. Dla jasności, nie będzie to miało wpływu na inne raporty, które Uczestnicy Funduszu będą otrzymywać zgodnie z opisem w niniejszym Prospekcie.

Reguła Volckera
Zgodnie z zawartą w amerykańskiej ustawie Dodd-Franka tzw. „Regułą Volckera" Goldman Sachs może „sponsorować" lub zarządzać funduszami hedgingowymi i funduszami private equity lub innymi funduszami, które opierają się wyłącznie na sekcji 3 lit. (c) ppkt (1) lub sekcji 3 lit. (c) ppkt (7) amerykańskiej ustawy o spółkach inwestycyjnych z 1940 r. (U.S. Investment Company Act of 1940) z późniejszymi zmianami, lub które w inny sposób są funduszami objętymi regułą (ang. covered fund) dla celów sekcji. 13 BHCA,

powszechnie określanego jako „Reguła Volckera", tylko wtedy, gdy spełnione są określone warunki.
Domniemywa się, że znaczna większość, a potencjalnie wszystkie Subfundusze nie będą traktowane jako fundusze objęte Regułą Volckera.
Jeżeli jednak (i) jedna lub więcej agencji regulacyjnych wdrażających Regułę Volckera nie zgodzi się traktować Subfunduszu jako wyłączonego z definicji „funduszy objętych regułą" (ang. covered fund), (ii) nastąpią zmiany w przepisach prawa lub zasadach regulujących amerykańską ustawę o spółkach inwestycyjnych i / lub kryteria Reguły Volckera odnoszące się do Subfunduszu, lub (iii) wymienione wyżej agencje lub ich pracownicy przedstawią bardziej szczegółowe lub inne wytyczne dotyczące stosowania odpowiednich przepisów i zasad wynikających z amerykańskiej ustawy o spółkach inwestycyjnych i / lub Reguły Volckera, Goldman Sachs i / lub Subfundusz, będą musiały dostosować swoje strategie lub aktywa i mogą być zmuszone do zbycia aktywów w sposób, w czasie lub po cenie, których w innym przypadku by nie wybrały, aby Subfundusz nie został uznany objęty Regułą Volckera, o ile działanie takie nie będzie niezgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa lub innymi regulacjami; obejmuje to między innymi sytuację, w której Goldman Sachs będzie musiała przenieść część lub całość swoich ewentualnych inwestycji za pośrednictwem Subfunduszu, aby stać się do niego podmiotem równorzędnym,zgodnie z obowiązującymi prawem oraz regulacjami, w tym mającymi zastosowanie normami bezpieczeństwa i solidności.
W przypadku, gdyby którykolwiek z Subfunduszy (wydzielonych w ramach Funduszu) zostałby sklasyfikowany jako fundusz objęty Regułą Volckera, należy mieć na uwadze, że warunki tej reguły co do zasady zabraniają podmiotom bankowym (w tym Goldman Sachs) angażowania się w „transakcje objęte Regułą Volckera" i określone inne transakcje z funduszami hedgingowymi lub funduszami private equity zarządzanymi przez podmioty powiązane z podmiotami bankowymi lub z podmiotami inwestycyjnymi kontrolowanymi przez takie fundusze hedgingowe lub fundusze private equity. Z zastrzeżeniem pewnych wyjątków, „transakcje objęte regułą" obejmują pożyczki lub udzielanie kredytów, nabywanie aktywów i niektóre inne transakcje (w tym transakcje na finansowych instrumentach pochodnych i gwarancje), które skutkowałyby powstaniem po stronie podmiotów bankowych lub ich podmiotów stowarzyszonych ekspozycji kredytowej wobec funduszy zarządzanych przez ich podmioty stowarzyszone. Ponadto Reguła Volckera wymaga, aby niektóre inne transakcje między Goldman Sachs a takimi podmiotami odbywały się na warunkach „rynkowych". Fundusz nie spodziewa się, aby którykolwiek z Subfunduszy angażował się w takie transakcje z Goldman Sachs w jakimkolwiek istotnym zakresie, w związku z czym nie oczekuje się, aby jakikolwiek zakaz dotyczący transakcji objętych Regułą Volckera między Goldman Sachs a Subfunduszem, który byłby traktowany jako fundusz objęty regułą Volckera, miał na taki Subfundusz istotny wpływ.
Ponadto, Reguła Volckera zabrania podmiotom bankowym angażowania się w jakąkolwiek działalność, która wiązałaby się z istotnym konfliktem interesów między podmiotem bankowym a jego klientami lub kontrahentami, lub która skutkowałaby, bezpośrednio lub pośrednio, istotną ekspozycją podmiotu bankowego na aktywa wysokiego ryzyka lub strategie tradingowe wysokiego ryzyka. Zasady i procedury Goldman Sachs mają na celu identyfikację i ograniczenie ryzyka powstania tego typu istotnych konfliktów interesów, a także narażenia działalności tradingowej i inwestycyjnej prowadzonej przez Goldman Sachs, w tym działalności związanej z Funduszem, na aktywa i strategie tradingowe wysokiego ryzyka. Wszelkie wymogi lub ograniczenia nałożone przez polityki i procedury Goldman Sachs lub organy odpowiedzialne za Regułę Volckera mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na Subfundusze, m.in. poprzez to, że te wymogi lub ograniczenia mogą skutkować między innymi rezygnacją Subfunduszu z pewnych inwestycji lub strategii inwestycyjnych lub podjęciem bądź powstrzymaniem się od innych działań, które mogłyby być niekorzystne dla tego Subfunduszu.
Jak wspomniano powyżej, zgodnie z Regułą Volckera Goldman Sachs może zarządzać funduszami objętymi tymi regulacjami i „sponsorować" takie fundusze tylko wtedy, gdy spełnione są określone warunki. Goldman Sachs zamierza spełnić te warunki, ale jeśli z jakiegokolwiek powodu nie będzie w stanie lub zdecyduje się nie spełniać tych warunków lub jakichkolwiek innych warunków wynikających z Reguły Volckera, wówczas Goldman Sachs może nie być już w stanie sponsorować Funduszu i Subfunduszy. W takim przypadku może zaistnieć konieczność zmiany struktury, sposobu działania i zarządzania Funduszem w taki sposób, że Goldman Sachs przestanie być uznawana za sponsora Funduszu i Subfunduszy
Dodatkowo, pozostałe postanowienia amerykańskiej ustawy Dodd-Franka również mogą niekorzystnie wpłynąć na zdolność Subfunduszy do realizacji ich strategii tradingowych i mogą wymagać istotnych zmian w polityce inwestycyjnej, faktycznej działalności i operacjach Subfunduszy lub mieć dla Subfunduszy inne niekorzystne skutki.
Goldman Sachs może w przyszłości, według własnego uznania i, o ile działanie nie będzie niezgodne z przepisami powszechnie obowiązującego prawa, bez uprzedniego powiadamiania Uczestników, dokonać zmian w strukturze finansowej, operacyjnej i organizacyjnej Towarzystwa oraz jego Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami (o ile powierzono im zarządzanie portfelami Subfunduszy) lub zasugerować Towarzystwu dokonanie stosownych zmian dotyczących Funduszu w celu zmniejszenia lub wyeliminowania wpływu lub możliwości zastosowania Reguły Volckera w odniesieniu do Goldman Sachs, Subfunduszy lub innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami oraz ich Podmiotów Powiązanych.
Goldman Sachs może dążyć do osiągnięcia tego rezultatu poprzez zmniejszenie kwoty swoich ewentualnych inwestycji w Funduszu lub za pomocą innych określonych przez siebie środków, o ile działanie takie nie będzie niezgodne z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

W przypadku, gdyby którykolwiek z Subfunduszy zostałby sklasyfikowany jako fundusz objęty Regułą Volckera, potencjalni Uczestnicy takich Subfunduszy powinni mieć na uwadze, że wszelkie straty w Subfunduszach będą ponoszone wyłącznie przez Uczestników, a nie przez Goldman Sachs; w związku z tym straty Goldman Sachs w Subfunduszach będą ograniczone do strat poniesionych w charakterze Uczestnika Subfunduszu. Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy nie są ubezpieczone przez amerykańską agencję U.S. Federal Deposit Insurance Corporation i nie są depozytami, zobowiązaniami ani nie są w żaden sposób zatwierdzone lub gwarantowane przez Goldman Sachs lub jakikolwiek inny podmiot bankowy. Inwestycje w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy podlegają znacznym ryzykom inwestycyjnym, w tym między innymi ryzykom opisanym w Prospekcie, włączywszy w to ryzyko częściowej lub całkowitej utraty zainwestowanych przez Uczestnika. środków

Potencjalne zmiany organizacyjne Funduszu, Towarzystwa i Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami

Goldman Sachs może w przyszłości, według własnego uznania i, bez powiadamiania Akcjonariuszy, z zastrzeżeniem postanowień statutu spółki i obowiązującego prawa, dokonać zmian w strukturze finansowej, operacyjnej i organizacyjnej Towarzystwa lub Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami (lub też zaproponować Towarzystwu dokonanie stosownych zmian dotyczących Funduszu lub sposobu zarządzani nim) (w tym m.in. zmniejszenie zaangażowania kapitałowego Goldman Sachs w kapitale akcyjnym Towarzystwa lub Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami, zmniejszenie liczby głosów posiadanych przez Goldman Sachs na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa lub Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami, odkupienie środków zainwestowanych w Funduszu) w celu (i) zapewnienia zgodności, zmniejszenia lub wyeliminowania wpływu lub możliwości zastosowania jakichkolwiek ograniczeń regulacyjnych wobec Goldman Sachs, Funduszu lub innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami, w szczególności w zakresie dotyczącym BHCA i Reguły Volckera, co może obejmować przyznanie dodatkowych uprawnień (lub zawężenie uprawnień lub upoważnień przyznanych wcześniej) Towarzystwu oraz Powiązanym Podmiotom Zarządzającym Portfelami (ii) zapewnienia zgodności z Dyrektywą UCITS (niezależnie od tego, czy jest to konsekwencją zmian Dyrektywy UCITS), lub (iii) zezwolenia na wprowadzanie Funduszu do obrotu na zasadzie paszportowej lub w inny sposób w jednym lub większej liczbie Państw Członkowskich lub innych jurysdykcjach określonych przez Towarzystwo. Z zachowaniem wymogów powszechnie obowiązującego prawa Goldman Sachs może dążyć do osiągnięcia tego rezultatu poprzez usunięcie lub zmianę siedziby Towarzystwa lub Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami, poprzez spowodowanie, że inny podmiot zastąpi Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jako spółkę zarządzającą, dokonana zostanie zmiana Powiązanego Podmiotu Zarządzającego Portfelami – w przypadku uprzedniego powierzenia im zarządzania portfelami Subfunduszy, przeniesienie własności Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami, wyznaczenie odrębnego zarządzającego portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy (w tym któregokolwiek Powiązanego Podmiotu Zarządzającego Portfelem lub któregokolwiek Podmiotu Powiązanego), lub dowolne połącznie powyższych działań, poprzez zmniejszenie kwoty ewentualnej inwestycji Goldman Sachs w Subfundusze lub w inny wybrany przez siebie sposób. Każda taka spółka zarządzająca lub każdy podmiot zarządzający inwestycjami przejmujące własność lub odpowiednie funkcje mogą być podmiotami niepowiązanymi z Goldman Sachs. W związku z każdą taką zmianą Towarzystwo i/lub Powiązane Podmioty Zarządzające Portfelami mogą według własnego uznania przenieść swoje prawo do całości lub części kwot pobieranych tytułem Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszami i/lub Wynagrodzenia za osiągnięty wynik lub spowodować, że inny podmiot będzie uprawniony do otrzymywania całości lub części Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszami i/lub Wynagrodzenia za osiągnięty wynik i mogą spowodować, że całość lub część Wynagrodzenia Towarzystwa z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszami i/lub Wynagrodzenia za osiągnięty wynik będzie wypłacona dowolnej Spółce Zarządzającej i/lub Powiązanemu Podmiotowi Zarządzającemu Portfelem, chyba, że działanie takie będzie niezgodne z przepisami powszechnie obowiązującego prawa.

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 pod adresem Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa oraz na stronie internetowej www.gstfi.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.gstfi.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

Aktywnym korzystaniu z praw właścicielskich
- rozumie się przez to prowadzenie dialogu i zaangażowanie w sprawy emitentów oraz wykonywanie prawa głosu w celu promowania długoterminowego sukcesu spółek poprzez czynienie ich kierownictwa odpowiedzialnym za swoje działania w imieniu beneficjenta końcowego

Depozytariuszu
- rozumie się przez Bank Handlowy w Warszawie Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie 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 ING Konto Funduszowe 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,

Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego
- rozumie się przez to informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy. Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego udostępniana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje informacje wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępniane w treści Prospektu

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, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok, których wartość może być ustalona w każdym czasie i co, do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, 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
- rozumie się przez to dokument zawierający kluczowe informacje, o którym mowa w art. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), dotyczące detalicznego produktu zbiorowego inwestowania, o którym mowa w art. 4 pkt 1 tego rozporządzenia; 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 bądź dla reprezentatywnych kategorii jednostek uczestnictwa

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

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

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 inwestycyjnym
- rozumie się przez to program inwestycyjny 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

Rozporządzenie 2020/852
- rozumie się przez to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088, zwane powszechnie również „Taksonomią UE")

Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych lub SFDR
- rozumie się przez to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

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 Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie

Uczestniku, Uczestniku Funduszu
- rozumie się przez to określoną zgodnie z postanowieniami § 14 Statutu osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, z wyłączeniem z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, 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. z 2014 r., poz. 1147),

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 2012 r. poz. 361 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 2014 r. poz. 851, ze zm.)

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 w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników

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 specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, o którym mowa w art. 113a Ustawy

Statut ING Konto Funduszowe Specjalistyczny 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 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 Bank Handlowy w Warszawie Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie 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 ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
8) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
9) **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,
10) **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,

10a) **Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego** – rozumie się przez to informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy. Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego udostępniana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje informacje wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępniane w treści Prospektu,

11) **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,
12) **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,
13) **Inwestorze** – rozumie się przez to osobę zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu,
14) **Jednostce Uczestnictwa** – rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w wartości aktywów netto danego Subfunduszu,
15) **Kluczowych Informacjach dla Inwestorów** – rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów, o których mowa w art. 220a Ustawy udostępniane inwestorom innym niż inwestorzy indywidualni, o których mowa w art. 4 pkt 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), chyba, że Towarzystwo zdecydowało o sporządzeniu Kluczowych Informacji w celu ich udostępnienia inwestorom innym niż inwestorzy indywidualni; 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,

15a) **Kluczowych Informacjach** – rozumie się przez to dokument zawierający kluczowe informacje, o którym mowa w art. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), dotyczące detalicznego produktu zbiorowego inwestowania, o którym mowa w art. 4 pkt 1 tego rozporządzenia; 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 bądź dla reprezentatywnych kategorii jednostek uczestnictwa,

16) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,

17) **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,

18) **Numerze Uczestnika** – rozumie się przez to indywidualny numer zapisywany w Rejestrze Uczestników służący do identyfikowania Rejestru i Subrejestrów oraz zleceń i dyspozycji Uczestnika,

19) **Opłacie Dystrybucyjnej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa,

20) **Opłacie Umorzeniowej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa,

21) **Oszczędzającym** – rozumie się przez to Uczestnika będącego osobą fizyczną, który gromadzi środki na Indywidualnym Koncie Emerytalnym lub Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego,

22) **Prospekcie** – rozumie się przez to aktualny prospekt informacyjny Funduszu,

23) **Programie** – rozumie się przez to odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w § 35 Statutu, na podstawie Umowy Dodatkowej,

24) **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,

25) **Rejestrze** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika,

26) **Rejestrze Uczestników** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników,

27) **Statucie** – rozumie się przez to statut Funduszu,

28) **Subfunduszu** – rozumie się przez to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,

29) **Subrejestrze** – rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu,

30) **Subrejestrze Uczestników** – rozumie się przez to prowadzoną dla każdego Subfunduszu elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników danego Subfunduszu,

31) **Tabeli Opłat** – rozumie się przez to ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek opłat manipulacyjnych udostępniane zgodnie z postanowieniami Statutu Inwestorom i Uczestnikom,

32) **Towarzystwie** – rozumie się przez to Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie,

33) **Uczestniku** – rozumie się przez to określoną zgodnie z postanowieniami § 14 Statutu 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,

34) **Umowie Dodatkowej** – rozumie się przez to umowę Programu, Umowę IKE, Umowę IKZE, 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,

35) **Umowie IKE** – rozumie się przez to umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego przez Fundusz, zawartą przez Oszczędzającego z Funduszem, przy czym przez Umowę IKE rozumie się również regulamin Umowy IKE,

36) **Umowie IKZE** – rozumie się przez to umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego przez Fundusz, zawartą przez Oszczędzającego z Funduszem, przy czym przez Umowę IKZE rozumie się również regulamin Umowy IKZE,

37) **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.),

38) **Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 94),

39) **Ustawie o rachunkowości** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330),

40) **Ustawie IKE** – rozumie się przez to ustawę z 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz

indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 1147),,

41) **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,
42) **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,
43) **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,
44) **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,
45) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za administrowanie i zarządzanie Subfunduszem.

Fundusz. Subfundusze

§ 2

1. Fundusz działa pod nazwą: „ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty".
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: „ING Konto Funduszowe SFIO".
3. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami.
4. Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1) „ING Subfundusz Pakiet Ostrożny",
   2) „ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany".
5. Fundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać skrótów nazw Subfunduszy:
   1) „ING Pakiet Ostrożny",
   2) „ING Pakiet Umiarkowany".
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.

Towarzystwo. Sposób reprezentacji Funduszu

§ 3

1. Fundusz został utworzony przez Towarzystwo działające pod firmą „Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna". Towarzystwo używa również firmy w skróconym brzmieniu „Goldman Sachs TFI S.A.".
2. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, pod adresem Plac Europejski 1, 00-844 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 „Bank Handlowy w Warszawie S.A.".
2. Depozytariusz ma siedzibę w Warszawie, pod adresem ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.
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.

§ 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. *D*epozytariusz 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.
4. 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.
5. 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) – 3) 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. Od wpłat dokonywanych w ramach zapisów nie będzie pobierana opłata dystrybucyjna.
3. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 100 zł.
4. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy.
5. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa.
6. Pierwszy Dzień Wyceny przypada w następnym Dniu Wyceny po dniu otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
7. W przypadku, kiedy nie zostaną zebrane wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1 i w terminie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo w terminie 14 dni zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki zwrotu.

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 akcjonariusza. 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 wpłat, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Od wpłat dokonywanych w ramach zapisów nie będzie pobierana opłata dystrybucyjna.
5. Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu objętej zapisem wynosi 100 zł.
6. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu.
7. W terminie nie dłuższym niż 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, o którym mowa w ust. 4, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.
8. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
9. W przypadku zebrania wpłat do Subfunduszu, w wysokości przewidzianej w ust. 3 oraz przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Subfundusz rozpoczyna działalność, w tym zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Pierwszy Dzień Wyceny przypada w dniu rozpoczęcia działalności Subfunduszu.
10. W przypadku, kiedy nie zostaną zebrane wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 3 i w terminie, o którym mowa w ust. 4, Towarzystwo w terminie 14 dni zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki zwrotu.

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, 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) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;
f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

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 Subfunduszu,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
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.
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) jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej 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,
    2) jeżeli Fundusz będzie lokować powyżej 20% Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 50% tych Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu będzie wskazywała ten fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania,
    3) jeżeli Fundusz będzie lokować do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania za granicą, Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu będzie wskazywać ten fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania, określać politykę inwestycyjną tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania oraz wskazywać wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania.
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), swapami walutowymi lub swapami ryzyka kredytowego (w tym instrumentami CDX oraz iTraxx). 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 Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny 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 stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
16. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
    1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, 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.
17. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.
18. 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.
19. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
20. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 3 pkt 5.
21. 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) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, gdy bezpośrednie kupno lub sprzedaż aktywów bazowych może być nieefektywne, niemożliwe do realizacji w danym czasie, bądź zbyt kosztowne, a w szczególności zapewnienie odpowiedniej płynności przy znacznych odkupieniach, bądź utrzymanie założonej ekspozycji na dany rodzaj lokat w przypadku znaczących wahań cen, przy czym Subfundusz dąży do

założonej w swojej polityce inwestycyjnej ekspozycji zamieniając w miarę możności lokaty w prawa pochodne i transakcje terminowe na odpowiadające im lokaty w instrumentach bazowych lub zamykając pozycje w prawach pochodnych i transakcjach terminowych, traktując inwestycje w prawa pochodne i transakcje terminowe jako przejściowe.

22. 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.
23. 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.
24. Pożyczka, o której mowa w ust. 23, 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.
25. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
26. 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.
27. 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,
    3) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
    4) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,
    5) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,
    6) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata,
    7) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
    8) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
    9) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
    10) za instrumenty dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego,

w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, z wyłączeniem obligacji zamiennych, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,

10a) za instrumenty o charakterze akcyjnym uważa się akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz obligacje zamienne, a także a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,

11) za fundusz o charakterze akcyjnym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w instrumenty o charakterze akcyjnym lub odzwierciedla skład bądź wyniki indeksów akcji,

12) za fundusz o charakterze dłużnym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w instrumenty dłużne lub odzwierciedla skład bądź wyniki indeksów instrumentów dłużnych.

13) za fundusz o charakterze Multi-Asset – uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, w zależności od tendencji rynkowych, może inwestować w szeroką gamę różnych klas aktywów (takich jak na przykład akcje, obligacje, depozyty oraz pośrednio nieruchomości i surowce), oraz wykorzystywać inne instrumenty finansowe, takie jak instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,

14) za fundusz o charakterze surowcowym i towarowym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także inne podmioty, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną lub dokumentami regulującymi prowadzoną przez nie działalność, odzwierciedlają skład lub wyniki indeksów rynków surowcowych, towarowych, metali oraz innych materiałów nieprzetworzonych.

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; 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.
4. 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.
5. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe oraz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.
6. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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 i Opłata Umorzeniowa.
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.gstfi.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.
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.gstfi.pl.
8. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K wysokość Opłaty Dystrybucyjnej może być uzależniona od systematyczności wpłat, wysokości aktywów zgromadzonych na IKE lub IKZE Oszczędzającego, korzystania z innych produktów Dystrybutora oferujacego IKE lub IKZE.

Uczestnicy

§ 14

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
2. Uczestnikiem jest osoba albo podmiot, na rzecz którego w Rejestrze Uczestników są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu, w tym zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszy.
4. 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 Funduszu, Inwestorowi nie jest nadawany nowy Numer Uczestnika i Inwestor powinien się posługiwać dotychczasowym Numerem Uczestnika. Osobom, które zawarły Umowę IKE lub Umowę IKZE może być nadawany odrębny Numer Uczestnika – Numer Oszczędzającego, służący do oznaczania IKE lub IKZE Oszczędzającego oraz jego zleceń i dyspozycji dotyczących Jednostek Uczestnictwa gromadzonych odpowiednio na IKE lub IKZE.
5. Uczestnik może posiadać wyłącznie jeden Numer Uczestnika. W związku z oszczędzaniem na IKE lub IKZE Uczestnik może posiadać tylko po jednym numerze Oszczędzającego dla IKE lub IKZE.
6. Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy. Numerem Oszczędzającego Uczestnik może się posługiwać wyłącznie w ramach oszczędzania na IKE lub IKZE, w związku z którym nastąpiło nadanie Numeru Oszczędzającego.
7. Uczestnik zachowuje swój Numer Uczestnika przez okres 12 miesiecy po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa. Po upływie tego okresu Numer Uczestnika jest zamykany.
8. Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Subrejestru na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Subrejestru.
9. 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.
10. Fundusz może uznać za aktualne dane osobowe, dane teleadresowe oraz inne dane podane Funduszowi, zaktualizowane przez Uczestnika w stosunku do któregokolwiek z funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo (z wyłączeniem Goldman Sachs Emerytura SFIO). Zdanie poprzednie nie dotyczy wskazanego przez Uczestnika adresu korespondencyjnego, adresu poczty elektronicznej, numeru telefonu oraz numeru rachunku

bankowego, w przypadku których za aktualne uznaje się dane przypisane do Numeru Uczestnika, w ramach którego nastąpiło nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jak również może nie być stosowane w odniesieniu do danych, o których mowa w zdaniu pierwszym, wskazanych przez Uczestnika dla potrzeb otwarcia uczestnictwa Rejestru w ramach dla niektórych Programów oferowanych przez Fundusz.

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 Jednostek Uczestnictwa.
3. W celu umożliwienia Uczestnikom otrzymywania informacji dotyczących posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa oraz stanu realizacji złożonych zleceń i dyspozycji, Fundusz może przekazywać Dystrybutorowi dane dotyczące Uczestników, którzy za pośrednictwem Dystrybutora złożyli zlecenie otwarcia Rejestru, w następującym zakresie:
   1) dane osobowe i 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,
   12) informacji o osobach uprawnionych po śmierci Uczestnika do złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w § 28 ust. 2 pkt 2.
4. Dane z Rejestru Uczestników przekazane będą przez Fundusz wyłącznie w ramach realizacji zawartej z Dystrybutorem umowy o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Dostęp do przekazanych przez Fundusz danych z Rejestru Uczestników będą mieli wyłącznie pracownicy Dystrybutora upoważnieni do wykonywania czynności związanych realizacją umowy o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
5. W Rejestrze Uczestników prowadzone są wyodrębnione zapisy związane ze zbywaniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii K. Zapisy te stanowią Indywidualne Konta Emerytalne bądź Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego.

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 § 11 Rozdziałów I do III Części II Statutu. 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.gstfi.pl.
3. 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.
4. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, jeżeli Część II Statutu, Prospekt lub Umowa Dodatkowa tak stanowi.

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.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictgwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie, wyłącznie w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio Umowy IKE lub Umowy IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa

kategorii K, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K, wysokość opłat manipulacyjnych określają Umowa IKE oraz Umowa IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tych opłat mogą być ustalone w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalne wysokości tych opłat.

3. Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych, pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz i Dystrybutora oraz zawarcia przez Uczestnika Umowy Dodatkowej. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach programów inwestycyjnych określa Umowa Dodatkowa.
4. Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane bezpośrednio przez Fundusz wyłącznie w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T określa umowa PPI lub PPE.
5. Jednostki Uczestnictwa kategorii U są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po pierwszym nabyciu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa kategorii U, będące w posiadaniu takiego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa innych kategorii mogą zostać na jego wniosek wymienione na Jednostki Uczestnictwa kategorii U. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii U na zasadach określonych w Prospekcie.

Minimalna wysokość wpłat
§ 18

1. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

1a. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

2. 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, nie większą jednak niż 100 zł. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K do Funduszu wynosi 50 zł.
3. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P w ramach danego programu, z zastrzeżeniem zdania drugiego, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa Dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii P, nie większą jednak niż 100 zł.
4. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T wynosi 0,01 zł.
5. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U wynosi 200 zł z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), przy czym warunek ten nie ma zastosowania do Uczestników posiadających w dniu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U Jednostki Uczestnictwa Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo innych kategorii o łącznej wartości co najmniej w kwocie 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Dla celu spełnienia warunków, o których mowa w poprzednim zdaniu Jednostki Uczestnictwa posiadane lub nabywane przez kilka funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych traktuje się jako Jednostki Uczestnictwa znajdujące się w posiadaniu jednego Uczestnika.

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 Programów, IKE oraz IKZE określa Prospekt lub Umowy Dodatkowe.
4. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane Funduszowi w sposób określony w Prospekcie lub Umowach Dodatkowych.
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 Uczestnictwa 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 lub Umowach Dodatkowych. 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 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 danej kategorii danego Subfunduszu w ramach Numeru Uczestnika, przy czym w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach 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 danego Programu, IKE lub IKZE. W przypadku zamiany jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana.
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.

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, 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.
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 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
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.
6. Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.

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 5 dni roboczych, 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 bankowy prowadzony na imię i rzecz małoletniego, a w przypadku WRM wypłata może zostać dokonana na rachunek jednego z małżonków. W przypadku, gdy z uwagi na okoliczności niezależne od Funduszu i Towarzystwa środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przekazane poleceniem przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Rejestrze albo wskazany przez Uczestnika w zleceniu odkupienia zostaną zwrócone na rachunek Funduszu, środki te przechowywane będą na rachunku Funduszu do czasu ustalenia sposobu ich wypłaty.
6. 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 roboczy i nie dłuższy niż 5 dni roboczych, z zastrzeżeniem zdania następnego, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku Subfunduszy, które zgodnie z polityką inwestycyjną inwestują większość Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, 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 roboczy i nie dłuższy niż 7 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
7. 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.
8. Na zasadach określonych w § 36 (dla IKE) i § 37 (dla IKZE) wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii K następuje wyłącznie w formie Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Częściowego Zwrotu, przy czym forma Częściowego Zwrotu udostępniona jest jedynie w ramach IKE.

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. 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 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:
   1) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
   2) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, co ma skutek wysłania pocztą, lub
   3) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, co ma skutek wysłania pocztą, lub
   4) 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 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.
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 ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Decyzje, o których mowa w ust. 2, 4 i 12 podejmowane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
6. Fundusz ogłosi o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.gstfi.pl nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.
7. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia i zamiany do Subfunduszu. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.
8. 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. 9. 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.
9. 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. 10 pkt 2).
10. W okresie od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień):
    1) wpłaty dokonane do Subfunduszu w ramach programów inwestycyjnych są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Subfunduszu, jeżeli był przewidziany w Umowie Dodatkowej;
    2) wpłaty dokonane do Subfunduszu w ramach PPE lub PPI są zwracane z tym, że w przypadku gdy umowa PPE lub PPI przewiduje realizację zlecenia na rzecz innego Subfunduszu, dokonane wpłaty mogą być, w tym samym dniu, przekazane do innego Subfunduszu wskazanego w umowie.
11. 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 wymaga zawarcia w Umowach Dodatkowych zasad postępowania w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
12. 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.
13. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla 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.

14. W przypadkach, o których mowa w ust. 13, 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.
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.
16. 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.

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 albo Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy na zasadach określonych w § 39.
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 wskazać Funduszowi osobę uprawnioną po jego śmierci do złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w § 28 ust. 2 pkt 2.
9. Uczestnik może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu na zasadach określonych w § 3.
10. Uczestnik może ustanowić pełnomocników na warunkach określonych w § 30.
11. Uczestnik może dokonywać zamiany na zasadach określonych w § 31.
12. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady na zasadach określonych w § 32.
13. 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.
14. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów, na zasadach określonych w § 35.
15. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa gromadzone na Indywidualnym Koncie Emerytalnym oraz ma Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego na zasadach określonych w § 36 i § 37..
16. Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w § 27a Statutu.

Zgromadzenie Uczestników

§ 27a

1. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
    1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
    2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
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, o którym mowa w § 26 ust. 16;
    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.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z ust. 6 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
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.gstfi.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.

Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

§ 28

1. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
2. Z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnych Rejestrach Małżeńskich, 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 nieprzekraczającej 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.
3. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

Zlecenia telefoniczne i internetowe

§ 29

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 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 lub internet, na warunkach oferowanych przez Dystrybutora. Postanowienie ust. 1 i 3 niniejszego paragrafu stosuje się odpowiednio.

Pełnomocnicy

§ 30

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 na Rejestrze wszystkich czynności, tak jak Uczestnik.
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 na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.
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 § 29 staje się skuteczne wobec Funduszu w terminie 2 Dni Wyceny od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu.
8. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa
§ 31

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, chyba że stosownie do obowiązujących przepisów prawa zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz danego Uczestnika jest zakazane.
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 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 zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich, w maksymalnej wysokości określonej w Części II Statutu, naliczana jest od środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym.
4. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
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. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A, może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie Dodatkowej.

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 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.

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 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, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej.
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, jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony na imię i rzecz 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 K, na Wspólny Rejestr Małżeński, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej.
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 prowadzić Programy wymienione w niniejszym paragrafie. Programy inwestycyjne mogą być prowadzone we współpracy z Dystrybutorami.
2. Programy inwestycyjne mogą być prowadzone na następujących zasadach:

1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach programu inwestycyjnego odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej Umowie Dodatkowej,
2) umowa (regulamin) programu inwestycyjnego powinna w szczególności określać nazwę programu inwestycyjnego, wysokość lub sumę wpłat Uczestnika programu inwestycyjnego, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się inwestować środki lub uczestniczyć w programie inwestycyjnym, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.

3. Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne (PPE). 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.
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,
   3) w ramach PPI Rejestr może zostać otwarty również dla pracodawcy uczestników PPI.

Indywidualne Konta Emerytalne
§ 36

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 Jednostki Uczestnictwa kategorii K zapisywane na IKE.
   3) Szczegółowe warunki prowadzenia IKE określa Statut, Ustawa, Ustawa IKE oraz Umowa IKE.
   4) Na jednym IKE może gromadzić oszczędności jeden Oszczędzający.
2. Umowa IKE
   1) Umowa IKE określa w szczególności nazwę handlową IKE, wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach 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 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.
   3) 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.
   4) Umowa IKE może być również zawarta przez osobę nie będącą Uczestnikiem Funduszu 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.
   5) Za datę zawarcia Umowy IKE w sposób określony w pkt 3 lub 4 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.
   6) 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.
   7) 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.
   8) Umowa IKE może być rozwiązana przez Fundusz 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.
   9) W przypadku dokonania zmiany Statutu powodujących istotną zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii K, lub kosztów obciążających Subfundusz, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii K, lub wprowadzenia nowych opłat obciążających Uczestników, Oszczędzający może rozwiązać Umowę IKE na warunkach określonych w tej Umowie lub w terminie miesiąca dokonać zamiany 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.

3. Wpłaty na IKE
   1) Prawo do Wpłaty na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
   2) Gdy suma Wpłat dokonanych na IKE przekroczy maksymalną wysokość, o której mowa w Ustawie IKE, Fundusz dokonaje automatycznego zwrotu nadpłaconej kwoty w sposób określony w Umowie IKE.
   3) Oszczędzający dokonuje Wpłat na wskazane przez Fundusz 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 Goldman Sachs TFI. 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 jest dokonywana:
      a) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
      b) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający, albo
      c) z pracowniczego programu emerytalnego, do Funduszu, albo
      d) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE Osoby Uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba Uprawniona.
   2) Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE Oszczędzającego w Funduszu.
   3) Z chwilą dokonania Wypłaty Transferowej 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) 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.
   3) 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.

4) Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE.
5) Zwrot powinien nastąpić przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKE.
6) Jako Zwrot lub jako Częściowy Zwrot traktowane jest zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na Jednostkach Uczestnictwa kategorii K 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
§ 37

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 nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii K 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 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 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.
   3) 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.
   4) 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.
   5) Umowa IKZE może być rozwiązana przez Fundusz, 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.
   6) W przypadku dokonania zmiany Statutu powodujących istotną zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii K, lub kosztów obciążających oferowany w ramach IKZE Subfundusz, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub wprowadzenia nowych opłat obciążających Uczestników, Oszczędzający może rozwiązać Umowę IKZE na warunkach określonych w tej Umowie lub w terminie miesiąca dokonać zamiany 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.
3. Wpłaty na IKZE
   1) Prawo do Wpłaty na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
   2) Sposób postępowania Funduszu, 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 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:
      a) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wplat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,

b) 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 Goldman Sachs 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 jest dokonywana:

a) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKZE, albo

b) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE Osoby Uprawnionej.

2) Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE Oszczędzającego w Funduszu.

3) Z chwilą dokonania Wypłaty Transferowej 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) 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.

3) Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE.

4) Zwrot powinien nastąpić przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKZE.

5) Jako Zwrot traktowane jest zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na Jednostkach Uczestnictwa kategorii K gromadzonych w ramach IKZE.

Premia inwestycyjna

§ 37a

1. Z osobą zamierzającą w dłuższym okresie inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej. 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. 6, warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy 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.
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. 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.
7. Wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy posiadanych przez Uczestnika nie jest uwzględniana przy weryfikacji spełniania warunku otrzymania premii inwestycyjnej z tytułu posiadania jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują takie samo uprawnienie."

Zmiana Statutu
§ 38

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.gstfi.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 4),
   2) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,
   3) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu w przedmiocie wykreślenia Subfunduszu w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
   4) 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,
   5) 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,
   6) w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie wskazania firmy, siedziby i adresu towarzystwa w związku z przejęciem zarządzania Funduszem,
   7) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu – w pozostałych przypadkach zmian Statutu nie wskazanych w pkt 1) – 6).
4. Termin określony w ust. 3 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
5. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 3 pkt 5), 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 6), 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 6). W przypadku nieudzielenia przez Komisję zezwolenia na dokonanie zmian Statutu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 3 pkt 6), 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
§ 39

1. Prospekty oraz Kluczowe Informacje i Informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz inne ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszy wymagane przepisami prawa i Statutu są publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.gstfi.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.gstfi.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 z zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), a także Kluczowe Informacje dla Inwestorów, chyba, że Towarzystwo zdecydowało o sporządzeniu Kluczowych Informacji w celu ich udostępnienia inwestorom innym niż inwestorzy indywidualni, o których mowa w art. 4 ust. 1 ww. rozporządzenia oraz Informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, 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, Prospekt, a także Kluczowe Informacje albo Kluczowe Informacje dla Inwestorów i Informacja dla klienta alternatywngo funduszu inwestycyjnego 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.gstfi.pl aktualne informacje o zmianach w Prospekcie i Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.
5. Fundusz ogłasza dla każdego z Subfunduszy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.gstfi.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.
6. Informację o Dystrybutorach pośredniczących w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii i poszczególnych Subfunduszy Fundusz zamieszcza w Prospekcie.
7. O zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym albo zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej www.gstfi.pl.
8. Informacje dotyczące zasad funkcjonowania Programów, IKE oraz IKZE Fundusz będzie udostępniał za pośrednictwem Towarzystwa, Dystrybutora pośredniczącego w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa odpowiednio kategorii P i K, Agenta Transferowego oraz na stronie internetowej www.gstfi.pl.
9. Fundusz publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy na stronie internetowej www.gstfi.pl. Publikacja informacji dokonywana jest kwartalnie nie wcześniej niż 14- tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca następującego po zakończeniu danego kwartału w formie pliku xls. i pdf oraz według stanu na dzień ostatniej wyceny w danym kwartale. Treść publikacji umożliwia identyfikację danego Subfunduszu, poszczególnych składników lokat Subfunduszu oraz ich wartości i udziału w portfelu Subfunduszu.

Rozwiązanie i likwidacja Subfunduszy oraz Funduszu
§ 40

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie.
2. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują w piśmie określonym w § 39 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 30.000.000 złotych (słownie: trzydzieści milionów),
   2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w ciągu kolejnych 6 miesięcy kalendarzowych nie będzie pokrywało kosztów działalności tego Subfunduszu.
5. W przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Fundusz obowiązany jest dokonać zmiany Statutu Funduszu w przedmiocie wykreślenia Subfunduszu ze Statutu.
6. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
7. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
8. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
9. 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 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

§ 41

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.

Postanowienia końcowe

§ 42

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Ustawy oraz inne obowiązujące przepisy.

Część II.
Subfundusze
Rozdział I
ING Subfundusz Pakiet Ostrożny

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą ING Subfundusz Pakiet Ostrożny.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, K, P, T i U.
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 łącznie 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. 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, 16 i 17 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, 11-21 i 23-26 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. 22 Części I Statutu.
4. 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 Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, 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 oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 2 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.
5. 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.
6. 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.
7. 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.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu bezpośrednio w instrumenty dłużne 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. 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.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, depozyty, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu spełniające kryteria określone w § 4 ust. 1 niniejszego rozdziału.
2. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu a także § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 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 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.
4. 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.
5. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 2 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa:
   1) Goldman Sachs Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
   2) Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   3) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   4) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   5) *skreślony*
   6) *skreślony*
   7) *skreślony*;
   8) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku;
   9) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego;
   10) Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   11) funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);

   przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania
6. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
7. Dokonując lokata lokat Aktywów Subfunduszu Fundusz 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) 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 – do 100% wartości Aktywów Netto 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 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) 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,
6) listy zastawne – 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
7) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1 niniejszego rozdziału – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
8) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
9) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
10) dla lokat, o których mowa w pkt 4)-6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4).

8. 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, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
9. 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 rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

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, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,55%,
   1a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 0,45%
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 0,55%,
   3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 0,55%,
   4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T – 1,00%,
   5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U – 0,33%.
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) 1% wpłaty dokonanej przez nabywcę lub zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobranej jednorazowo, z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego programu inwestycyjnego – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   4) *skreślony*
3. Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii P może pobierać Opłatę Umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.
4. 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.

4a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii 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.

5. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 4a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K, P i U i 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii 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 wskazanej poniżej wysokości Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
      a) 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K i P, oraz
      b) 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,
   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 związanych z działalnością inwestycyjną 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 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.

5a. Koszty, o których mowa w ust. 4a i 5 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5b. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 4a i 5 wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

6. 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.

7. Koszty wskazane w ust. 4a i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4a i 5, 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.

8. 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.
9. 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 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.
10. 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 łącznie dla wszystkich Subfunduszy kwoty 300.000 (trzysta tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4a lub 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Subfundusz poniżej stawki określonej w ust. 5.
12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział II
ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany.
2. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
3. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, K, P, T i U.
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 łącznie 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. 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, 16 i 17 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, 11-21 i 23-26 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. 22 Części I Statutu.
4. 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 Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, 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 oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem § 5 ust. 2 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

5. 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.
6. 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.
7. 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.

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 w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, zarówno w fundusze o charakterze dłużnym jak i fundusze o charakterze akcyjnym, a także w instrumenty dłużne oraz instrumenty o charakterze akcyjnym. Ponadto Aktywa Subfunduszu będą mogły być inwestowane w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy innych aniżeli fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności funduszy o charakterze surowcowym i towarowym oraz funduszy o charakterze Multi-Asset. Neutralny poziom zaangażowania Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa innych funduszy o charakterze dłużnym oraz w instrumenty dłużne wynosi 60%. Neutralny poziom zaangażowania Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa innych funduszy o charakterze akcyjnym oraz instrumenty o charakterze akcyjnym wynosi 40%. Przez neutralny poziom zaangażowania rozumie się poziom inwestycji w poszczególne klasy aktywów, charakteryzujących się różnym poziomem ryzyka inwestycyjnego, stanowiący punkt odniesienia do podejmowanych przez zarządzającego Subfunduszem decyzji inwestycyjnych. W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał alokacji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.
   Zmiana poziomu zaangażowania Aktywów Subfunduszu w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem w przypadku dokonywania inwestycji Aktywów Subfunduszu w fundusze o charakterze akcyjnym.
   Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu bezpośrednio w instrumenty dłużne oraz instrumenty o oraz inne instrumenty o charakterze akcyjnym

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.

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) 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 – do 90% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) 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 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) 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,
   5) listy zastawne – 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   6) 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 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   7) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1 niniejszego rozdziału – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   8) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze akcyjnym – do 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 90% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   9a) jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy innych niż wskazane w pkt 8) i 9), w szczególności funduszy o charakterze surowcowym i towarowym oraz funduszy o charakterze Multi-Asset – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   10) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   11) dla lokat, o których mowa w pkt 6) i 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 8), przy czym lokaty te stanowić będą łącznie nie mniej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   12) dla lokat, o których mowa w pkt 1)-4) i 9) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 9).
2. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu a także § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 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 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.
4. 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.
5. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 2 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa:
   1) Goldman Sachs Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
   2) Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   3) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   4) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   5) *skreślony*
   6) *skreślony*

7) *skreślony*
8) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku;
9) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego;
10) Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
11) funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);

przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania

6. Zgodnie z § 9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
7. 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 Securities Exchange Co., Ltd („OSE") oraz Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii, ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz ICE Futures U.S. w Stanach Zjednoczonych Ameryki.
8. 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 rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

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, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:
   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,25%,
   1a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,15%
   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K – 1,25%,
   3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P – 1,25%,
   4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T – 1,30%,
   5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U – 0,75%.
2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę lub zadeklarowanej przez Uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobranej jednorazowo, z pierwszej wpłaty Uczestnika w ramach danego programu inwestycyjnego – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P.
   4) *skreślony*
3. Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii P może pobierać Opłatę Umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.
4. 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.

4a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii 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.

5. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 4a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K, P i U i 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz w wysokości nie wyższej niż określone

poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii 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 wskazanej poniżej wysokości Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
   a) 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K i P, oraz
   b) 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,
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 związanych z działalnością inwestycyjną 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 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.

5a. Koszty, o których mowa w ust. 4a i 5 nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5b. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 4a i 5 wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

6. 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.
7. Koszty wskazane w ust. 4a i 5 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4a i 5, 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.
8. 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.
9. 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 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.
10. 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 łącznie dla wszystkich Subfunduszy kwoty 300.000 (trzysta tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 4a lub 5 obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Subfundusz poniżej stawki określonej w ust. 5.
12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

AKTUALNE INFORMACJE O ZMIANACH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 7 kwietnia 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem sporządzonym 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 Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziałach III.1, III.2 oraz III.3 występującą w punktach 3.1.2.1, 3.2.2.1 i 3.3.2.1 nazwę funduszu zagranicznego ING (L) zastąpiono nazwą NN (L);
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 7 kwietnia 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 21 lipca 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 7 kwietnia 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono firmę Towarzystwa, 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, zaktualizowano dane finansowe wskazane w punkcie 2.4, zaktualizowano firmę wskazaną w punkcie 2.6, zmieniono punkt 2.7.3 oraz zaktualizowano nazwy funduszy i subfunduszy wymienionych w punkcie 2.9;
4. W rozdziale III w punkcie 3.0.6.3 zastąpiono określenie „Fundusze Inwestycyjne ING" określeniem „Fundusze Inwestycyjne NN", w punktach 3.0.7 oraz 3.0.11 zaktualizowano adres strony internetowej;
5. W rozdziale III w punkcie 3.0.12 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 zaktualizowano nazwę funduszu wskazaną w punktach 3.1.2.1, 3.2.2.1 oraz 3.3.2.1, zaktualizowano adres strony internetowej w punktach 3.1.6.3, 3.2.6.3 oraz 3.3.6.3, zastąpiono określenie „Fundusze Inwestycyjne ING" określeniem „Fundusze Inwestycyjne NN" w punktach 3.1.6.6, 3.2.6.6 oraz 3.3.6.6, zaktualizowano firmę Towarzystwa w punktach 3.1.6.6, 3.2.6.6 oraz 3.3.6.6;
7. W Rozdziale V zaktualizowano firmę Towarzystwa w punkcie 5.2.1;
8. W Rozdziale VI 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;
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 12 października 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 VI w punkcie 6.1 dodano informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 31 maja 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 12 października 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, 2.7.2 oraz punkt 2.9;
3. W Rozdziale III w punkcie 3.0.12 zaktualizowano § 8;
4. W Rozdziałach III.1-III.3 zmieniono punkty 3.1.3.1, 3.1.5, 3.2.3.1, 3.2.5, 3.3.3.1 oraz 3.3.5;
5. W Rozdziałach III.1 – III.3 w punktach 3.1.7.1, 3.2.7.1 oraz 3.3.7.1 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziale IV dodano punkt 6 w punkcie 4.3;
7. W Rozdziale V zastąpiono firmę Atlantic Fund Services Sp. z o.o. firmą Moventum Sp. z o.o.;
8. W Rozdziale V w punkcie 5.5 zmieniono podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 4 grudnia 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 12 października 2015 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 punkty 2.7.1, 2.7.3 oraz 2.9;
4. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.4 oraz 3.0.7;
5. W Rozdziałach III.1-III.3 zmieniono punkty 3.1.3.2 ppkt b), 3.2.3.2 ppkt b) oraz 3.3.3.2 ppkt b);
6. W Rozdziale IV zmieniono pkt. 4.2.1 oraz 4.2.2;
7. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1 oraz dodano „Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona";

8. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zmieniono definicję pojęć „Agent Transferowy", „Depozytariusz", „Ustawa", oraz dodano definicję pojęć „Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego" i „Zgromadzenie Uczestników";
9. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 4 grudnia 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 stycznia 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 4 grudnia 2016 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 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 oraz 2.9;
3. W Rozdziałach III.1 – III.3 w punktach 3.1.6.2, 3.1.7.1, 3.2.6.2, 3.2.7.1, 3.3.6.2 oraz 3.3.7.1 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 stycznia 2018 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 I zaktualizowano punkty 1.1 oraz 1.2
3. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.1, 2.7.2 oraz 2.9, a także dodano punkt 2.10;
4. W Rozdziale III dodano punkt 3.0.14;
5. 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;
6. W Rozdziale V dotychczasową treść punktu 5.3 oznaczono nowym numerem 5.3.1, a ponadto dodano punkty 5.3.2, 5.3.3, 5.3.4 i 5.7;
7. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 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 punkty 2.4, 2.7.3 i 2.9;
3. W Rozdziałach III.1 i III.3 zaktualizowano poziom ryzyka wskazany w punktach 3.1.3.1, 3.1.5, 3.3.3.1 oraz 3.3.5;
4. W Rozdziałach III.1 III.3 zmieniono treść punktów 3.1.5, 3.2.5 oraz 3.3.5;
5. W Rozdziałach III.1 – III.3 w punktach 3.1.6.2, 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.2.6.2, 3.2.7.1, 3.2.7.2, 3.3.6.2, 3.3.7.1 oraz 3.3.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe.
6. W Rozdziałach III.1 – III.3 zmieniono treść punktów 3.1.6.6, 3.2.6.6 oraz 3.3.6.6.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 lipca 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 Rozdziałach III.1-III.3 zmieniono punkty 3.1.6.3, 3.2.6.3 oraz 3.3.6.3;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zmieniono definicję pojęć „Opłata Dystrybucyjna" oraz „Opłata Umorzeniowa";
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 lipca 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 19 października 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 lipca 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 oraz dodano nowy punkt 3.0.3.1.5;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.6.1 oraz 3.0.6.5;

4. W Rozdziałach III.1- III.3zmieniono punkty 3.1.6.3, 3.2.6.3 oraz 3.3.6.3;
5. 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 stycznia 2019 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 oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono punkty 3.1.2.1 oraz 3.1.5;
4. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.2.1;
5. W Rozdziale III.3 zmieniono punkt 3.3.2.1;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 3 stycznia 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 15 lutego 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 stycznia 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" dokonano sprostowania treści statutu Funduszu wynikającego z ogłoszenia z dnia 15 lutego 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 18 marca 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 lutego 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 punkt 2.9;
3. W Rozdziale III.2 zmieniono punkty 3.2.2.1 oraz 3.2.2.2;
4. W Rozdziale III.2 zmieniono horyzont inwestycyjny w punkcie 3.2.5;
5. W Rozdziale III.3 zmieniono punkty 3.3.2.1 oraz 3.3.2.2;
6. W Rozdziale III.3 zmieniono horyzont inwestycyjny w punkcie 3.3.5;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 18 marca 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 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 oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4 i 2.9;
3. W Rozdziale III zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w § 8 punktu 3.0.12;
4. W Rozdziale III.2 zaktualizowano poziom ryzyka wskazany w punktach 3.2.3.1 i 3.2.5;
5. W Rozdziałach III.1 – III.3 w punktach 3.1.6.2, 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.2.6.2, 3.2.7.1, 3.2.7.2, 3.3.6.2, 3.3.7.1 oraz 3.3.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe.

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 oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 16 lipca 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 10 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 datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1 oraz 1.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty punkty 2.6, 2.7.1 oraz 2.7.2, a także zaktualizowano punkt 2.9;
4. W Rozdziałach III.1-III.3 zmieniono punkty 3.1.1, 3.1.6.5, 3.2.1, 3.2.6.5, 3.3.1 oraz 3.3.6.5;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 9 października 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 22 kwietnia 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 10 października 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1 oraz 1.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty punkt 2.7.1;
4. W Rozdziale III.3 zmieniono punkt 3.3.6.5;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 22 kwietnia 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 maja 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 22 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, 2.7.3 i 2.9;
3. W Rozdziałach III.1 – III.3 w punktach 3.1.6.2, 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.2.6.2, 3.2.7.1, 3.2.7.2, 3.3.6.2, 3.3.7.1 oraz 3.3.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 lipca 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 maja 2020 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 i 1.2;
3. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.1, 2.7.3 oraz 2.9;
4. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 lipca 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 lipca 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 lipca 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.3 zmienio punkt 3.3.6.5;
3. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 29 lipca 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 grudnia 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 lipca 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 punkt 2.7.3;
3. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.1;
4. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 grudnia 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 stycznia 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 grudnia 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 punkt 2.9;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono punkt 3.1.6.5;
4. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.6.5;
5. W Rozdziale III.3 zmieniono punkt 3.3.6.5;
6. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 10 marca 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 stycznia 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziałach III.1-III.3 dodano podpunkt k) odpowiednio w punktach 3.1.3.1, 3.2.3.1 oraz 3.3.3.1;
3. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 dodano informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych;
4. W Rozdziale VII w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu dodano definicje pojęć „Aktywnego korzystania z praw właścicielskich" oraz „Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych lub SFDR".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 28 maja 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 10 marca 2021 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 zaktualizowano nazwy w punktach 3.1.2.1, 3.2.2.1 oraz 3.3.2.1;
4. W Rozdziale III.2 zaktualizowano poziomy ryzyka wskazane w punktach 3.2.3.1 oraz 3.2.5;
5. W Rozdziałach III.1 – III.3 zmieniono punkty 3.1.4, 3.2.4 oraz 3.3.4;
6. W Rozdziałach III.1 – III.3 zmieniono punkty 3.1.6.2, 3.2.6.2 oraz 3.3.6.2;
7. W Rozdziałach III.1 – III.3 w punktach 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.2.7.1, 3.2.7.2, 3.3.7.1 oraz 3.3.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
8. W Rozdziale V zaktualizowano dane wskazane w punkcie 5.1 oraz 5.2.1 ppkt c);

9. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 wykreślono tabelę zawierającą zestawienie metod pomiaru całkowitej ekspozycji funduszy;
10. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 28 maja 2021 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 lipca 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 28 maja 2021 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 3.0.12, w tym w § 8 zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
3. W Rozdziale V w punkcie 5.6 wskazano dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, a w punkcie 5.7 wskazano dane o podmiocie, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 6 lipca 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 lipca 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano nazwy w punkcie 2.9;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 6 lipca 2021 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 16 sierpnia 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 6 lipca 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punktu 3.0.6.2 oraz 3.0.6.5;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 16 sierpnia 2021 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 stycznia 2022 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 16 sierpnia 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano dane adresowe w punkcie 2.6 oraz zmieniono punkty 2.7.2 oraz 2.9;
3. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych uzupełniono inforamcjami wymaganymi Rozporządzeniem 2020/852;
4. W Rozdziale VII w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu dodano definicje pojęcia „Rozporządzenie 2020/852".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 12 kwietnia 2022 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 stycznia 2022 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 zmieniono punkty 3.0.6.1, 3.0.6.4 oraz 3.0.6.5;
4. W Rozdziale VI dokonano zmiany treści punktu 6.1;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 12 kwietnia 2022 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 11 maja 2022 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 12 kwietnia 2022 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 punkty 3.0.10.1, 3.0.10.2 oraz 3.0.10.3;
4. W Rozdziałach III.1 – III.3 zmieniono punkty 3.1.6.2, 3.2.6.2 oraz 3.3.6.2;
5. W Rozdziałach III.1 – III.3 w punktach 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.2.7.1, 3.2.7.2, 3.3.7.1 oraz 3.3.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 września 2022 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 11 maja 2022 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 dodano punkt 3.0.3.1.6;
4. W Rozdziałach III.1-III.3 zmieniono punkty 3.1.1, 3.1.6.5, 3.2.1, 3.2.6.5, 3.3.1 oraz 3.3.6.5;

5. W Rozdziale V zaktualizowano punkt 5.5;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 1 września 2022 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 stycznia 2023 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 września 2022 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 2.7.2;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.4;
4. W Rozdziałach III.1, III.2 i III.3 zmieniono punkty 3.1.3.1, 3.1.5, 3.2.3.1, 3.2.5, 3.3.3.1 oraz 3.3.5 wraz z zastrzeżeniami do ich treści;
5. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 zmieniono informacje wymagane SFDR;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu dodano definicję Kluczowych Informacji;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2023 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 6 marca 2023 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 stycznia 2023 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 2.6 zaktualizowano nazwę podmiotu dominującego wobec Towarzystwa;
3. W Rozdziałach III.1, III.2 i III.3 w punktach zmieniono punkty 3.1.2.1, 3.2.2.1 oraz 3.3.2.1 zaktualizowano nazwy funduszy mogących być przedmiotem lokat subfunduszy;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 6 marca 2023 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 24 kwietnia 2023 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 6 marca 2023 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono firmę Towarzystwa, 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, zaktualizowano dane finansowe wskazane w punkcie 2.4, zaktualizowano nazwy funduszy i subfunduszy wymienionych w punkcie 2.9 oraz zmieniono firmę Towarzystwa i adres strony internetowej w punkcie 2.10;
4. W rozdziale III w punkcie 3.0.6.3 zastąpiono określenie „Fundusze Inwestycyjne NN" określeniem „Fundusze Inwestycyjne Goldman Sachs", w punktach 3.0.7, 3.0.11 oraz 3.0.14.5 zaktualizowano adres strony internetowej;
5. W rozdziale III w punkcie 3.0.12 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 zaktualizowano nazwę funduszu wskazaną w punktach 3.1.2.1, 3.2.2.1 oraz 3.3.2.1, zaktualizowano adres strony internetowej w punktach 3.1.3.1 ppkt k), 3.1.6.3, 3.2.3.1 ppkt k), 3.2.6.3, 3.3.3.1 ppkt k), 3.3.6.3, zaktualizowano firmę Towarzystwa w punktach 3.1.3.1 ppkt k), 3.2.3.1 ppkt k) oraz 3.3.3.1 ppkt k) oraz zmieniono treść punktów 3.1.6.3, 3.2.6.3 oraz 3.3.6.3;
7. W Rozdziałach III.1 – III.3 zmieniono punkty 3.1.6.2, 3.2.6.2 oraz 3.3.6.2;
8. W Rozdziałach III.1 – III.3 w punktach 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.2.7.1, 3.2.7.2, 3.3.7.1 oraz 3.3.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
9. W Rozdziale V zaktualizowano firmę Towarzystwa w punkcie 5.2.1;
10. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1, w tym w szczególności zaktualizowano firmę Towarzystwa, nazwę Funduszu i subfunduszy, adresy strony internetowej oraz poczty elektronicznej Towarzystwa oraz zaktualizowano adres strony internetowej wskazanej w punktach 6.2 i 6.3;
11. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zaktualizowano firmę Towarzystwa;
12. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 24 kwietnia 2023 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 kwietnia 2023 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 24 kwietnia 2023 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 zmieniono punkty 3.1.2.1, 3.2.2.1, 3.2.2.2, 3.3.2.1 oraz 3.3.2.2;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 30 kwietnia 2023 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 24 lipca 2023 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 kwietnia 2023 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 3.0.6.2;
3. W Rozdziałach III.1-III.3 zmieniono punkty 3.1.2.1, 3.1.6.3, 3.2.2.1, 3.2.6.3, 3.3.2.1 oraz 3.3.6.3;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 24 lipca 2023 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 15 września 2023 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 24 lipca 2023 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono adres siedziby Towarzystwa w punkcie 2.1;
3. W Rozdziale V zmieniono adres siedziby Towarzystwa w punkcie 5.2.1;
4. W Rozdziale VI zmieniono adres siedziby Towarzystwa w punkcie 6.2;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 15 września 2023 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 stycznia 2024 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 września 2023 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 2.3 zaktualizowano numer wydziału sądu rejestrowego oraz w punkcie 2.7.2 zaktualizowano skład Rady Nadzorczej Towarzystwa;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.2 w zakresie wykreślenia odniesień do pobierania przez Fundusz podatku przy realizacji zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa;
4. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.10.2 w zakresie dostosowania „informacji dot. obowiązków podatkowych osób fizycznych – Uczestników Funduszu – związanych z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa" do zmian ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2024 r;
5. W Rozdziałach III.1 – III.3 zmieniono punkty 3.1.6.3, 3.2.6.3 oraz 3.3.6.3 w zakresie w jakim odwoływały się do opodatkowania przy naliczaniu opłaty umorzeniowej;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 2 stycznia 2024 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 26 lutego 2024 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 stycznia 2024 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 zmieniono punkty 3.1.6.3, 3.2.6.3 oraz 3.3.6.3;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 26 lutego 2024 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 kwietnia 2024 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 26 lutego 2024 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.3 zmieniono punkty 3.3.6.3 oraz 3.3.6.5;
3. W Rozdziałach III.1-III.3 zmieniono punkty 3.1.3.1, 3.2.3.1 oraz 3.3.3.1, w zakresie opisów ryzyk dla zrównoważonego rozwoju;
4. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 zmieniono informacje wymagane SFDR, a także dodano sekcje „Amerykańskie regulacje dotyczące bankowych spółek holdingowych", „CFTC", „Reguła Volckera" oraz „Potencjalne zmiany organizacyjne Funduszu, Towarzystwa i Powiązanych Podmiotów Zarządzających Portfelami";
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 1 kwietnia 2024 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 maja 2024 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 kwietnia 2024 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 2.4, 2.7.1, 2.7.2 oraz 2.9;
4. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.1 akapit „Zbywanie Jednostek Uczestnictwa", 3.0.6.2 akapit „Odkupienie Jednostek Uczestnictwa", 3.0.6.5 akapit „Realizacja zlecenia zamiany", 3.0.6.6;
5. W Rozdziałach III.1 – III.3 zaktualizowano punkty 3.1.6.2, 3.2.6.2 oraz 3.3.6.2;

6. W Rozdziałach III.1 – III.3 w punktach 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.2.7.1, 3.2.7.2, 3.3.7.1 oraz 3.3.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
7. W Rozdziale III.2 zaktualizowano punkt 3.2.5;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 maja 2024 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 września 2024 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 maja 2024 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej wykreślono ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny, który został połączony z ING Subfunduszem Pakiet Umiarkowany, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.7.2;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.1;
4. W Rozdziale III.2 dodano zastrzeżenia w punktach 3.2.6.2 oraz 3.2.7;
5. W związku z połączeniem ING Subfunduszu Pakiet Dynamiczny z ING Subfunduszem Pakiet Umiarkowany wykreślono rozdział III.3 „ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny";
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 września 2024 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 8 października 2024 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 września 2024 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 3.0.12 zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zawarte w § 8;
3. W rozdziale V zaktualizowano adres wskazany w punkcie 5.7.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 25 października 2024 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 8 października 2024 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 3.0.6.1;
3. W Rozdziale III.2 zmieniono punkty 3.2.2.1 oraz 3.2.2.2;
4. W Rozdziale IV zaktualizowano dane Depozytariusza Funduszu wskazane w punkcie 4.1, a także zmieniono punkty 4.2.1, 4.2.2, 4.3 oraz 4.9;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zaktualizowano definicję Depozytariusza;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 25 października 2024 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 lutego 2025 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 25 października 2024 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 2.7.2;
3. W Rozdziale III.1 zaktualizowano punkt 3.1.2.1;
4. W Rozdziale III.2 zaktualizowano punkt 3.2.2.1;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 3 lutego 2025 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 21 maja 2025 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 lutego 2025 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 oraz 2.9;
3. W Rozdziałach III.1 – III.2 zaktualizowano punkty 3.1.6.2 oraz 3.2.6.2;
4. W Rozdziałach III.1 – III.2 w punktach 3.1.7.1, 3.1.7.2, 3.2.7.1 oraz 3.2.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
5. W Rozdziale III.2 zaktualizowano poziom ryzyka wskazany w punktach 3.2.3.1 oraz 3.2.5.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 14 października 2025 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 21 maja 2025 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 2.7.3 oraz 2.9;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 14 października 2025 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 13 lutego 2026 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 14 października 2025 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 zaktualizowano informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji w zakresie możliwych sposobów złożenia reklamacji oraz udzielenia odpowiedzi na reklamacje.

Goldman Sachs | Asset Management

Kontakt:

Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Plac Europejski 1
00-844 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.gstfi.pl