PROSPEKT INFORMACYJNY

mFundusz Konserwatywny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (mFundusz Konserwatywny SFIO)

(poprzednio mFundusz Oszczędnościowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

organem mFundusz Konserwatywny SFIO jest:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa

www.pkotfi.pl

Sporządzono: Warszawa, 8 października 2012 r. (tekst jednolity)
Data ostatniej aktualizacji: 19 czerwca 2019 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI 2
ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 3
ROZDZIAŁ II DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH 4
ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU 6
ROZDZIAŁ IV DANE O DEPOZYTARIUSZU 24
ROZDZIAŁ V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 27
ROZDZIAŁ VI INFORMACJE DODATKOWE 29
ROZDZIAŁ VII ZAŁĄCZNIKI 35

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

1. **Firma, siedziba i adres Towarzystwa.**

   PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
   ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa.

2. **Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa.**
   Osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa są:

   Piotr Żochowski – Prezes Zarządu
   Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu

Niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Piotr Żochowski
Prezes Zarządu
PKO TFI S.A.

Remigiusz Nawrat
Wiceprezes Zarządu
PKO TFI S.A.

Rozdział II
Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

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

Firma:	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska;
Siedziba i adres:	ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa;
Numer telefonu:	(22) 358 56 00;
Numer telefaksu:	(22) 358 56 01;
Adres głównej strony internetowej:	www.pkotfi.pl;
Adres poczty elektronicznej:	poczta@pkotfi.pl.

2. **Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.**
   20 lutego 1997 r.

3. **Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.**
   Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. **Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 31.12.2018 r.**

Kapitał zakładowy	**18.460.400,00 zł**
Kapitał zapasowy	6.517.000,00 zł
Kapitał zapasowy z rozliczenia połączenia	34.773.926,63 zł
Zysk netto roku bieżącego	257.034.592,77 zł
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	- 91.444.468,51 zł
Zysk z lat ubiegłych	1.880.263,16 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY	227.221.714,05 zł

5. **Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.**
   Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony.

6. **Firma oraz siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa ze wskazaniem cech tej dominacji; firma oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.**
   Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% kapitału zakładowego i ma prawo do 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. **Imiona i nazwiska:**
   a. **członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie**
   Piotr Żochowski – Prezes Zarządu
   Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
   Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu

   b. **członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego**
   Jan Emeryk Rościszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
   Mariusz Adamiak
   Leon Gelberg
   Piotr Kwiecień
   Dariusz Odzioba
   Mieczysław Król
   Tomasz Frąckowiak

c. osób fizycznych zarządzających Funduszem

Towarzystwo na podstawie umowy zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu mBank S.A., 00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18 prowadzącemu działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. Osobami fizycznymi wyznaczonymi przez Dom Maklerski mBanku do zarządzania Funduszem są osoby wskazane w Rozdziale V ust. 3.

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Z informacji będących w posiadaniu Zarządu Towarzystwa wynika, iż funkcje pełnione poza Towarzystwem przez osoby, o których mowa w pkt 7, nie mają znaczenia dla sytuacji Uczestników Funduszu.

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

1. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty,
2. PKO Konserwatywna Strategia – fundusz inwestycyjny zamknięty (w likwidacji),
3. PKO GLOBALNEJ MAKROEKONOMII – fundusz inwestycyjny zamknięty,
4. PKO STRATEGII DŁUŻNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty,
5. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
6. PKO Globalnej Strategii - fundusz inwestycyjny zamknięty,
7. Merkury – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
8. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty,
9. PKO SPÓŁEK INNOWACYJNYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty,
10. PKO MULTI STRATEGIA – fundusz inwestycyjny zamknięty,
11. PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
12. PKO EUROPA WSCHÓD – ZACHÓD - fundusz inwestycyjny zamknięty,
13. NEPTUN - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
14. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty,
15. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty,
16. PKO OBLIGACJI WYSOKODOCHODOWYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty (w likwidacji),
17. PKO Portfele Inwestycyjne – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
18. PKO Obligacji Skarbowych Plus - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
19. GAMMA Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
20. GAMMA Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
21. ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
22. GAMMA NEGATIVE DURATION Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
23. PKO VC – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
24. PKO EMERYTURA – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Zgodnie z wymogiem wynikającym z art. 47a Ustawy, w Towarzystwie zostały wdrożone odpowiednie procedury wewnętrzne dotyczące polityki wynagrodzeń (Polityka Wynagrodzeń). Polityka Wynagrodzeń ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Obowiązująca w Towarzystwie Polityka Wynagrodzeń obejmuje swoim zakresem: członków zarządu Towarzystwa, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem.

Polityka Wynagrodzeń Towarzystwa określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy danej osoby podlegającej Polityce Wynagrodzeń w postaci oceny realizacji celów o charakterze finansowym i niefinansowym.

Szczegółowe informacje o stosowanej w Towarzystwie Polityce Wynagrodzeń, w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

Rozdział III
Dane o Funduszu

1. **Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.**
   Komisja wydała zezwolenie na utworzenie Funduszu w dniu 4 października 2000 r.

2. **Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.**
   Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 7 listopada 2000 r. pod numerem RFi 79.

3. **Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.**

   a) charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii
   Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat określonych w Statucie Funduszu lub sposobu ich zbywania. Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są bez ograniczeń, w tym również w ramach programu IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wyłącznie osobom, na rzecz których mBank S.A. świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Jednostki Uczestnictwa kategorii B nie mogą być zbywane w ramach programu IKZE.

   b) Jednostki Uczestnictwa:
   1. stanowią prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie,
   2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B,
   3. Funduszu nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
   4. Funduszu podlegają dziedziczeniu (art. 83 ust. 3 Ustawy),
   5. Funduszu mogą być przedmiotem zastawu (art. 83 ust. 4 Ustawy),
   6. nie są oprocentowane.

4. **Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.**
   Uczestnik Funduszu posiada prawo do:
   1. udziału w Aktywach Funduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
   2. otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   4. składania oświadczeń przez pełnomocników,
   5. dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu,
   6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

   Warunki techniczne składania zleceń za pośrednictwem systemu dostępnego u Dystrybutora określają postanowienia regulaminu świadczenia wybranych usług maklerskich dla Klientów Wealth Management przez Dom Maklerski mBanku.

5. **Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.**
   Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu.

6. **Sposób i szczegółowe warunki:**
   a) zbywania Jednostek Uczestnictwa:

   Uczestnik może złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. Warunkiem realizacji zlecenia jest dokonanie wpłaty środków pieniężnych na prowadzony przez Depozytariusza rachunek bankowy Funduszu i złożenie stosownego oświadczenia woli – zlecenia nabycia, z zastrzeżeniem, iż złożenie oświadczenia w zakresie otwarcia pierwszego Rejestru wymaga formy pisemnej. Klient może upoważnić Dystrybutora do złożenia Funduszowi zlecenia otwarcia Rejestru w terminie i na warunkach wskazanych przez Klienta.
   Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaże on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek bankowy prowadzony dla Funduszu przez Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Funduszu, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy Uczestnik nie poda

wszystkich wymaganych danych, jednakże ich zakres pozwala w wystarczającym stopniu na właściwą identyfikację Uczestnika, zapisanie nabywanych Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze nastąpi na podstawie dostępnych danych identyfikujących Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika w chwili dokonania wpłaty, jeżeli dołożył należytej staranności w realizacji wpłaty w oparciu o posiadane dane.
Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego Dnia Wyceny.
Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.
Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji, która polega na ponownym nabyciu Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości kwoty wszystkich odkupień dokonanych w okresie 60 dni poprzedzających złożenie zlecenia nabycia. Od nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
Warunkiem uznania nabycia w ramach reinwestycji jest złożenie dyspozycji nabycia w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub w POK Towarzystwa z wyraźną adnotacją na dyspozycji „Reinwestycja".
Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty odkupień dokonanych w okresie 60 dni poprzedzających złożenie zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, od kwoty przewyższającej kwotę odkupień zostanie pobrana opłata manipulacyjna.
Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Rejestru powoduje utratę prawa do reinwestycji.
Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej Towarzystwa.
Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 2,0%. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 4,0%. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa.
Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne.
Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A bez ograniczeń. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A wyłącznie za pośrednictwem mBank S.A. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wyłącznie osobom, na rzecz których mBank S.A. świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii B wyłącznie za pośrednictwem Towarzystwa. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w każdym Dniu Wyceny. Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii obliczonej w Dniu Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem Opłat Manipulacyjnych. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu kategorii A i B minimalna wpłata początkowa wynosi 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) złotych, a w ramach programu IKZE prowadzonego dla posiadaczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A w wysokości nie niższej niż 4.000 (słownie: cztery tysiące) złotych. Każda następna wpłata nie może być niższa niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) złotych, a w ramach programu IKZE prowadzonego dla posiadaczy Jednostek Uczestnictwa kategorii A 500 (słownie: pięćset) złotych. Towarzystwo może w każdym czasie podjąć decyzję o obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty na czas określony albo nieokreślony, przy czym kwota wpłaty nie może być niższa niż 1000 złotych, a w ramach programu IKZE 500 złotych. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz poinformuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszeń w widocznym miejscu w siedzibie Towarzystwa, oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.
Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w pkt 7 niniejszego Rozdziału sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
Osoby fizyczne mające pełną zdolność do czynności prawnych mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa osobiście. W przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych, wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego. W przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych, wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach.

Kwota zwykłego zarządu stanowi 70% miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku ogłaszanego przez prezesa GUS.

b) odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.
Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu nie później niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny.
Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w złotych polskich niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych,
3) wielokrotnego, w tym systematycznego, odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
4) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze.

W żądaniu wielokrotnego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik wskazuje dzień, w którym takie żądanie staje się skuteczne, a odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniach wskazanych w takim zleceniu po cenie z tego dnia. Jeżeli dzień określony przez Uczestnika Funduszu nie jest Dniem Wyceny, ceną odkupienia jest cena Jednostki z najbliższego Dnia Wyceny.
Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych najwcześniej (metoda FIFO) jednakże Uczestnik ma możliwość wskazania, w formie pisemnego oświadczenia, jednorazowej, szczegółowej kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa lub jednorazowej metody ustalania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze (HIFO, LIFO) składając dyspozycję odkupienia Jednostek, z zastrzeżeniem, iż oświadczenie powyższe może zostać złożone wyłącznie w siedzibie Towarzystwa, a także u Dystrybutora o ile zapewnia taką możliwość.
Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.
Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

c) zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokości opłat z tym związanych.

Nie dotyczy**.**

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu:

Fundusz realizuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
Wypłata środków pieniężnych następuje wyłącznie w formie przelewu na rachunek należący do Uczestnika.
Uczestnik informuje Fundusz o każdej zmianie rachunku o którym mowa w zdaniu poprzednim.
Wypłata może być dokonana na rachunek należący do Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora uprawnionego zgodnie z obowiązującymi przepisami do przyjmowania i przekazywania wypłat, jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w porozumieniu z Funduszem udostępnia taką możliwość.

e) zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami:

Nie dotyczy.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu tj. w przypadku:
1) zleceń nabycia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od otrzymania od Depozytariusza informacji o wpłacie oraz otrzymaniu przez Fundusz zlecenia nabycia, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w Statucie Funduszu,

2) zleceń odkupienia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia odkupienia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,
- Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.
Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która po pomniejszeniu o należny podatek dochodowy zostaje przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzaniu zlecenia odkupiona i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone a wartością zlecenia przeliczona po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

Jeżeli w związku z realizacją zlecenia Towarzystwo pobrało nienależnie opłatę manipulacyjną, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na rejestry na poniższych zasadach:
a) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest równa lub niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej opłaty manipulacyjnej,
b) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej opłaty manipulacyjnej powiększonej o wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa.

Błędna wycena.
W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania zmierzające do tego, aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka sama, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów. W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik Funduszu uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów.
Jeżeli w wyniku błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:
a) przydzielono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Funduszu brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
b) przydzielono za mało Jednostek Uczestnictwa, w tym również w związku ze złożonymi zleceniami zamiany Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Rejestry według bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, dopłacając do Aktywów Funduszu brakujące kwoty,
c) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa,
d) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za dużo środków pieniężnych, Towarzystwo dokona dopłaty do Aktywów Funduszu kwoty stanowiącej nadpłatę wynikającą z błędnej wyceny,
e) klientom odkupującym Jednostki Uczestnictwa odkupiono za dużo jednostek uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia tym uczestnikom dodatkowych jednostek uczestnictwa.

g) składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu:
Uczestnik może składać dyspozycje za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu za pośrednictwem Dystrybutorów, z którymi Towarzystwo zawarło stosowne umowy i którzy mogą oferować taką usługę. W takim przypadku sposób identyfikacji Uczestników oraz szczegółowe zasady składania zleceń w zakresie niesprzecznym z postanowieniami Statutu i aktualnie obowiązujących przepisów prawa regulują wewnętrzne przepisy Dystrybutorów, o ile Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego umożliwiające przyjmowanie takich zleceń.
Czynność prawna wykonana na podstawie dyspozycji złożonej za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu i zgodnie z ww. wymogami spełnia wymagania formy pisemnej.

h) kolejności realizacji zleceń:
Zlecenia Uczestnika Funduszu w zakresie zmiany stanu posiadania Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna nastąpić przy uwzględnieniu tego samego Dnia Wyceny, realizowane są według następującej kolejności:
1) blokada Rejestru i odwołanie pełnomocnictwa,
2) zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa,
3) zlecenia odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku wspólnych Rejestrów Małżeńskich zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, przy zachowaniu zasad opisanych powyżej.

i) zamiany Jednostek Uczestnictwa jednej kategorii na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii oraz wysokość opłat z tym związanych

Uczestnik Funduszu, reprezentowany przez pełnomocnika będącego podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami na podstawie zlecenia może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa jednej kategorii z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa innej kategorii. Zamiana podlega opłacie, która pobierana jest w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa z kategorii o niższej opłacie do kategorii docelowej o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej – wówczas stosuje się odpowiednio stawki opłat określone w Tabeli Opłat Dystrybutora. W przypadku, gdy zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do kategorii docelowej o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest stosowana.

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

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

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takich przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy oraz Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

8. Określenie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu.

1. **Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu oraz wskazanie, iż Fundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.**

    1) Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje skarbowe, korporacyjne i komunalne, przy czym udział obligacji korporacyjnych i komunalnych będzie wynosił nie więcej niż 90% wartości Aktywów Funduszu,
    2) Fundusz może lokować do 80 % wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie obcej.

    W skład portfela inwestycyjnego Funduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Funduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników

2. **Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu.**

    Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

    Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

    Lokując Aktywa Funduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie głównie kryteriami: oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów.

    Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej, w tym strategii inwestycyjnej lub zasady dywersyfikacji włącznie z ograniczeniami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu może różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Subfundusz. Dokonywanie lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy

inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nie może służyć obejściu postanowień Statutu Funduszu zakazujących dokonywania lokat w określone klasy aktywów.

3. **Wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz, w przypadku gdy Fundusz odzwierciedla skład takiego indeksu.**
Nie dotyczy.

4. **Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**
Nie dotyczy.

5. **Wskazanie, iż Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.**
Zgodnie z art. 11 Statutu Funduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia 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,
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.
Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Celem zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny kontraktów terminowych futures względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

6. **Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.**
Nie dotyczy.

10. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**
Ryzyko rynkowe.
Ryzyko zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane jest zmianami różnych czynników rynkowych. Ponieważ Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe narażony jest na ryzyko stopy procentowej. Poziom stóp procentowych jest z kolei pochodną sytuacji gospodarczej, politycznej i uwarunkowań prawnych kraju oraz oczekiwań inwestorów, co do przyszłości powyższych czynników.
Ryzyko kredytowe.
Ponieważ Fundusz może inwestować w papiery dłużne oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej emitenta może prowadzić do znaczących zmian w cenach wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.
Ryzyko rozliczenia.
Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia Inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.
Ryzyko płynności.
Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy

przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością. Ponieważ Fundusz inwestuje do 90% wartości Aktywów w obligacje korporacyjne i komunalne ryzyko płynności jest znaczne.

Ryzyko walutowe.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależał będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Fundusz może ograniczać to ryzyko poprzez transakcje zabezpieczające przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk: Ryzyko rynkowe czyli ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych. Ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego - Fundusz dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez pomiar zmienności bazy instrumentu pochodnego. Ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych czyli ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne - ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie lokat w instrumenty pochodne. Ryzyko płynności instrumentów pochodnych czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla instrumentów notowanych lub wielkość spreadu dla instrumentów nienotowanych. Ryzyko operacyjne czyli ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych - pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym.

2. **Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Funduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Funduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

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

Otwarcie likwidacji Funduszu.

Statut wskazuje przesłanki likwidacji Funduszu. 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.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, w dzienniku „Parkiet" a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu".

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.

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

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Depozytariusza lub podmiotów obsługujących Fundusz.

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

Za zgodą KNF może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Ustawa dopuszcza możliwość przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia dokonuje Towarzystwo poprzez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie na wpływu na przekształcenie funduszu.

Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

Politykę inwestycyjną Funduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Funduszu.

4. **Ryzyko niewypłacalności gwaranta.**

   Nie dotyczy.

5. **Ryzyko inflacji.**

   Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Funduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Funduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Fundusz może okazać się niższa od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Funduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

6. **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.**

   Zmiany regulacji prawnych, w szczególności przepisy z zakresu prawa podatkowego, celnego i obrotu papierami wartościowymi mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się w ten sposób do gwałtownych ruchów cen na rynku.

11. Określenie profilu Inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.

Fundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:

- chcą inwestować w szczególności w obligacje rządowe, obligacje przedsiębiorstw i gmin oraz instrumenty rynku pieniężnego,
- planują inwestować krótkoterminowo,
- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Funduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,
- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),
- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Fundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 1 roku.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Funduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Funduszu,
- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

12. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

1. **Fundusz -** stosownie do postanowień art. 6 ust.1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych zwolnione z podatku są fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie Ustawy, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

2. **Uczestnicy Funduszu - osoby prawne:** dochód osoby prawnej z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu na zasadach wskazanych w art. 19 wskazanej ustawy.
3. **Uczestnicy Funduszu - osoby fizyczne:** Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, przychody z tytułu udziału w Funduszu stanowią przychody z kapitałów pieniężnych.
   Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c wskazanej ustawy, nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy.
   Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy. Wyjątek od tej zasady wprowadza art. 52a ust. 1 pkt 3 wskazanej ustawy, na mocy którego zwolnione z podatku są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., jeżeli jednostki uczestnictwa otrzymane zostały na podstawie wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych przed tą datą.
   Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów. W przypadku gdy jednostki uczestnictwa zostały nabyte przez Uczestnika Funduszu w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodów są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych jednostek uczestnictwa (art. 22 ust. 1m wskazanej ustawy).
   Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz Zlecenia odkupienia/Konwersji Jednostek Uczestnictwa. Płatnikiem tego podatku jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci podatek dochodowy do urzędu skarbowego. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.
   Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobieranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych, wydanego przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej). Ponadto, na żądanie Fundusz podatnik jest zobowiązany złożyć oświadczenie, że jest rzeczywistym właścicielem (beneficial owner) dochodów z tytułu udziału w Fundusz.
   Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, co do zasady, wolne od podatku dochodowego są otrzymane odszkodowania, jeżeli ich wysokość lub zasady ustalania wynikają wprost z przepisów odrębnych ustaw lub przepisów wykonawczych wydanych na podstawie tych ustaw. Towarzystwo posiada pisemną interpretację Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie co do zakresu i sposobu stosowania prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych, która potwierdza, iż odszkodowania wypłacone Uczestnikom w związku z zawinionym działaniem Towarzystwa w procesie realizacji zleceń są wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych. Aby odszkodowanie wypłacone Uczestnikowi było wolne od w/w podatku, muszą być spełnione łącznie poniższe warunki: 1) powstanie winy po stronie Towarzystwa oraz 2) uszczuplenie w majątku osoby fizycznej w związku z tą winą Towarzystwa.
   Ww. interpretacja może ulec zmianie lub uchyleniu.
   Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z IKE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy o indywidualnych kontach emerytalnych przewidują taką możliwość. Dochody Uczestnika z tytułu zwrotu z IKE albo zwrotu częściowego z IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE/IKZE, podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.
   Zgodnie z art. 20 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osób uprawnionych na wypadek śmierci Uczestnika, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od kwoty wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE/IKZE, pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej, Fundusz pobiera bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania. Przychód uzyskany z tytułu zwrotu z IKZE podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, przy zastosowaniu skali podatkowej. Obowiązek rozliczenia tego podatku spoczywa na Uczestniku. Podatek jest rozliczany przez Uczestnika w rocznym zeznaniu podatkowym. Podatnik jest uprawniony do odliczenia od dochodu kwot wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o IKZE (zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b oraz art. 30c

ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.
Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty z PPE dokonywane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika. Dochody uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu podlegają opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym, na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 11 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.
Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu mogą być objęte przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.
Wskazane powyżej zasady opodatkowania przychodu z tytułu udziału w Funduszu mogą kształtować się odmiennie, jeżeli posiadanie Jednostek Uczestnictwa związane jest z wykonywaniem działalności gospodarczej przez osobę fizyczną (w tym w formie spółki niebędącej osobą prawną).

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

13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, nie później niż do godziny 21 w dniu dokonania wyceny.

13a. Zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 35 ust. 1 Statutu.
4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
5. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
6. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
7. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ppkt 6, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ppkt 6.
9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ppkt. 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
12. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

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

1. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne:

1.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy i wartości składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę

inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku kursów i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

1.2. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za Aktywny Rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:

1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
3) ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.

1.3. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

1.4. Zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów pkt 4.4. i pkt 4.6.

1.5. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

1.6. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w punkcie 1.5, podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

2. Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku:

2.1. Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim zawarto transakcję na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

Jeżeli na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, lub wolumen obrotu na danym instrumencie był znacząco niski, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatnio dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 1.5. z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 1.5.

2.2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt 2.1, z zastrzeżeniem, że:

1) w przypadku rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
2) w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.

Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta

2.3. Kontrakty terminowe, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na Aktywnym Rynku.

2.4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku Rynkach Aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji na danym składników lokat, w szczególności:

1) rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być ten rynek Treasury BondSpot Poland,
2) rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa, może być rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
3) rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
4) rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w pkt 11.3.4.1. może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

3. Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

3.1. Instrumenty Udziałowe nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie punktu 1.5 w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na Aktywnym Rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.

3.2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.

3.3. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 1.5. 2)stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.

3.4. Dłużne papiery wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utarty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. W przypadku przeszacowania składników lokat dotychczas wycenianych przez Fundusz w wartości godziwej, do skorygowanej ceny nabycia – ostatnia wartość godziwa z ksiąg rachunkowych na dzień przeszacowania stanowi nowo ustaloną skorygowana cenę nabycia.

3.5. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne w tym opcje wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.5, w szczególności o pkt 1.5.1) oraz pkt 1.5.3), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

3.6. Kontrakty walutowe typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 1.5.3), w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

4. Szczególne zasady wyceny składników lokat

4.1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4.2. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, o ile stanowi to wiarygodne odzwierciedlenie wartości godziwej.

4.3. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

4.5. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.

4.6. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.

4.7. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

4.8. 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. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. + 48 (22) 528 11 00
Faks + 48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ

Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów mFundusz Konserwatywny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") opisanych w Rozdziale III, pkt. 14 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 8 października 2012 r. i zaktualizowanego w dniu 19 czerwca 2019 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu"), przyjętych przez Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych", a także
- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny aktywów Funduszu z polityką inwestycyjną Funduszu, zawartą rozdziale II w artykułach 7-11 Statutu Funduszu.

Odpowiedzialność Zarządu

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *„Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych"*, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne

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

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. Printed in Poland

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000339379
NIP 527-26-15-362
REGON 142078130

i kompletne oraz metody wyceny aktywów Funduszu są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

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

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

Przeprowadzone procedury

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

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

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy opisana w Statucie polityka inwestycyjna Funduszu była przestrzegana.

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

Określenie kryteriów

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

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną Funduszu.

Opinia

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

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

Naszym zdaniem, opisane w rozdziale III, punkt 14 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą dla Funduszu.

Ograniczenie stosowania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355 z późniejszymi zmianami).

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

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Mariola M. Szczesiak

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 19 czerwca 2019 r.

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

1. **Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
   Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Fundusz opisane są w Artykułach 31 i 32 Statutu Funduszu.
   Zgodnie z art. 31 ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A do 1,8%;
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B do 1%,
   średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny.
   Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.
   Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 31 ust. 3 Statutu Funduszu).
   Pokrycie kosztów obciążających Fundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 32 ust. 4 Statutu).

2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**
   Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych za rok 2018 wynosi:
   Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A – 1,55%
   Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B – 1,48%Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2018.
   Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: WKC = Kt/Want x100%, gdzie:
   WAN - oznacza średnią wartość Aktywów Netto Funduszu,
   K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;
   t -oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

3. **Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.**
   Na podstawie art. 22 ust. 7 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne.

   Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 2% (art. 22 ust. 8 Statutu Funduszu).
   Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 4% (art. 22 ust. 9 Statutu Funduszu).
   Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat (art. 23 ust. 6 Statutu Funduszu).

4. **Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości Aktywów Netto Funduszu.**
   Nie dotyczy.

5. **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, 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 Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.**
   Zgodnie z art. 31 ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości:
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A do 1,8%,
   - w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B do 1%,
   średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny.
   W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz 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 Funduszem.**
   Przeniesienie kosztów działalności Funduszu pomiędzy Fundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie art. 32 ust. 5 Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.
   Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U.2013.673 z późn. zm.). Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

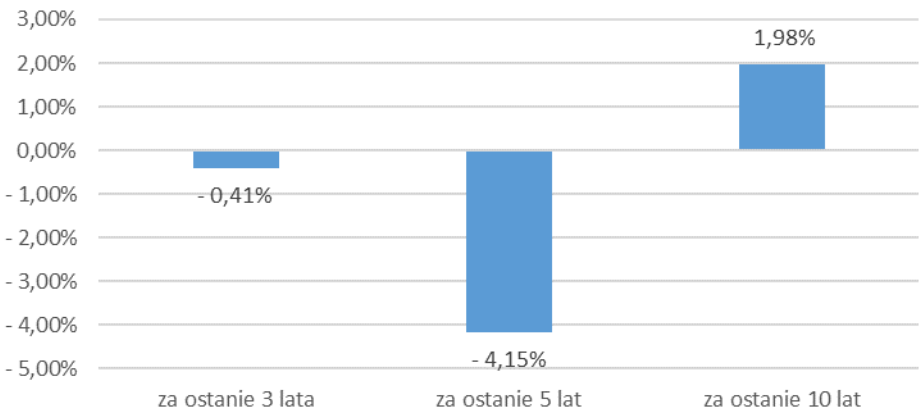
16. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

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

   Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w tys. zł: **568 805.**

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.**

   Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 22 listopada 2000 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata, 5 oraz 10 lat.



Powyższe dane finansowe dotyczą funduszu KBC BETA Dywidendowy SFIO, który od dnia 3 sierpnia 2016 roku do dnia 19 listopada 2017 roku działał pod nazwą mBank mFundusz Obligacji SFIO, od dnia 20 listopada 2017 roku do dnia 20 stycznia 2019 roku działał pod nazwą mFundusz Lokacyjny Plus SFIO, od dnia 21 stycznia 2019 r. do dnia 21 marca 2019 r. działał pod nazwą mFundusz Oszczędnościowy SFIO, a od dnia 22 marca 2019 r. działa pod nazwą mFundusz Konserwatywny SFIO.

3. **Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

   Od dnia 01.06.2015 r. Fundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) stanowiącego odniesienie dla realizacji celu inwestycyjnego.
   Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 31.05.2015 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:
   – indeksu WIG20 (waga 0,75);
   – indeksu WIBID O/N (waga 0,25)
   pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

   Do dnia 31.12.2005 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym, była średnia rentowność bonów skarbowych 52 - tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy z wagą 0,5 oraz zmiana indeksu WIG w danym okresie rozliczeniowym z wagą 0,5.

4. **Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.**

   Nie dotyczy. Od dnia 01.06.2015 r. Fundusz nie stosuje wzorca.

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

17. W przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego - informację o utworzeniu rady Inwestorów.
Statut Funduszu nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

Rozdział IV
Dane o Depozytariuszu

1. **Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi**

Firma:	Bank Handlowy w Warszawie S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa
Telefon:	(+48) 22 657 72 00; (+48) 22 690 40 00
Fax:	(+48) 22 657 79 32

2. **Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu**

Na podstawie Ustawy do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu.

Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywania funkcji depozytariusza Funduszu obejmują:

1. przechowywanie Aktywów Funduszu;
2. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
3. zapewnienie, aby środki pieniężne były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez należycie do tego umocowane instytucje;
4. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych;
5. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
6. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Subfunduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
7. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
8. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
9. wykonywanie poleceń Funduszu, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa, Statutem lub postanowieniami umowy o pełnienie 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 powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

3. **Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:**

1) Zgodnie z Ustawą Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji na poniższych zasadach.
Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu. W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia. 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. Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.
2) Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.
3) Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników.
4) Depozytariusz, na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

4. **Zasady i zakres zawierania z depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.**

1. W celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Funduszu, w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania lub rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy:
   1) rachunków bankowych mające za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe,
   2) złotowych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight),
   3) umów kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
      a) umowy te będą zawierane na warunkach rynkowych ocenianych w oparciu o koszty prowizji, wysokość odsetek, stawkę referencyjną i marżę bankową,
      b) wykorzystanie kredytu nie będzie przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
   4) umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości rozliczeń bieżących, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
      a) nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
      b) zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych,
      c) koszty ponoszone przez Fundusz z tytułu obsługi powstałego salda debetowego nie będą przekraczać odsetek ustawowych obowiązujących w dniu wystąpienia salda debetowego.
   5) kupna i sprzedaży walut na rynku kasowym i terminowym w odniesieniu do walut, w których denominowane są obecne lub planowane lokaty Funduszu, przy czym:
      a) przy ocenie warunków transakcji będą brane pod uwagę następujące kryteria: cena i koszty transakcji, termin rozliczenia, ograniczenia w wolumenie lub wartości transakcji, wiarygodność partnera.
      b) transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe, lub oferty alternatywne nie będą spełniały wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów wskazanych w lit. a) powyżej.
2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot papiery dłużne, dla których Depozytariusz jest jedynym dystrybutorem. Będą to obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne krótko- i średnioterminowe listy zastawne, przy czym:
   1) wartość papierów dłużnych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru dłużnego, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,
   2) w przypadku programów emisji papierów dłużnych danego emitenta łączna wartość papierów dłużnych nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów dłużnych oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji,
   3) Fundusz nie może przekroczyć limitów określonych w Statucie Funduszu,
   4) Fundusz przechowuje dokumentację takich transakcji przez okres 5 lat.
3. Fundusz, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem Subfunduszu, może zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne na zasadach opisanych w Statucie Funduszu.
4. Ograniczeń określonych w ust. 2 powyżej nie stosuje się w przypadku zawierania umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i NBP.
5. Zawieranie umów, o których mowa w ust. 1 i 2 powyżej, dokonywane będzie na warunkach rynkowych oraz zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu, jeżeli jest to w interesie uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

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

1) Depozytariusz należy do grupy kapitałowej świadczącej usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.
2) Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:
   - Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu
     Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
   - Dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
     Depozytariusz ze względu na prowadzenie działalności bankowej jest uprawniony do świadczenia usługi polegającej na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Świadczenie przedmiotowej usługi jest prowadzone na podstawie odpowiednich umów dystrybucyjnych zawieranej zawieranych przez Depozytariusza z tymi funduszami. Depozytariusz nie świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

6. **Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:**
   Nie dotyczy.

7. **Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:**
   Nie dotyczy.

8. **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.

9. **Informacja, 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.

10. **Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu:**
    Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie, Rozporządzeniu 231/2013 oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.
    Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza.
    W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.
    Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.
    Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
    Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiotowi przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81l ust. 1 Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013.
    Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81l ust. 2 Ustawy.
    Na dzień aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Rozdział V
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. **Firma, siedziba i adres agenta transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.**

   1. **Net Fund Administration Sp. z o.o.**

Firma:	PKO BP Finat sp. z o.o.;
Siedziba i adres:	ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa;
Numer telefonu:	(22) 342 98 98;
Numer telefaksu:	(22) 342 98 99.

2. **Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.**

   1. Na podstawie art. 32 ust. 1 Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B za pośrednictwem Towarzystwa.

      a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma:	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
Siedziba i adres:	ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa;
Telefon:	(22) 582 88 58.

      b) zakres świadczonych usług.

      Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.

      c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

      Siedziba Towarzystwa.

   2. Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A za pośrednictwem mBank S.A.

      a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma:	mBank S.A.
Siedziba i adres:	ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa;
Telefon:	(022) 829 00 00;
Telefaks:	(022) 829 00 33;

      b) zakres świadczonych usług.

      Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu.

      c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

      Siedziba mBanku S.A.

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

   Towarzystwo na podstawie umowy zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu mBank S.A, 00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18 prowadzącemu działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. Osobami fizycznymi wyznaczonymi przez Dom Maklerski mBanku do zarządzania Funduszem są:
   Wojciech Bogacki,
   Tomasz Kuciński,
   Maksymilian Łochowski,
   Jacek Mielcarek,
   Remigiusz Wysota.

4. **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. **Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu.**
   Nie dotyczy.

6. **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.

7. **Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.**
   Nie dotyczy.

8. **Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.**
   KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. (22) 528 11 00.

9. **Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu.**
   Nie dotyczy.

10. **Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.**
    Nie dotyczy.

Rozdział VI
Informacje dodatkowe

1. **Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.**
   Inwestorzy podejmujący decyzję o inwestowaniu w Jednostki Uczestnictwa Funduszu powinni dodatkowo zwrócić uwagę na następujące okoliczności związane z oceną ryzyka inwestowania w Fundusz:
   1) działalność Funduszu i Towarzystwa zarządzającego Funduszem nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego działająca na podstawie ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157 poz. 1119 z późn. zm.) jest wyspecjalizowanym organem administracji państwowej sprawującym nadzór nad rynkiem finansowym. Celem nadzoru nad rynkiem finansowym statuowanym przez ustawę o nadzorze nad rynkiem finansowym jest zapewnienie prawidłowego funkcjonowania tego rynku, jego stabilności, bezpieczeństwa oraz przejrzystości, zaufania do rynku finansowego, a także zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku, przez realizację celów określonych, w szczególności w ustawie - Prawo bankowe, ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym oraz Rzeczniku Ubezpieczonych, ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawie z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych oraz ustawie z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego.
   2) działalność Funduszu, w zakresie określony Ustawą, nadzorowana jest również przez niezależny od Towarzystwa podmiot – Depozytariusza. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie podstawowych obowiązków Funduszu, o których mowa w Ustawie, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez fundusz oraz nadzorowanie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.
   3) Towarzystwo przy prowadzeniu działalności polegającej na zarządzaniu Funduszem stosuje najwyższe standardy postępowania obowiązujące na rynku finansowym, których stosowanie ma na celu zapewnienie prowadzenia działalności z poszanowaniem przepisów prawa, zasad etyki, jak również ograniczania ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na działalność Funduszu.
   4) decyzja o inwestowaniu w Jednostki Uczestnictwa Funduszu winna zostać poprzedzona analizą postanowień prospektu informacyjnego Funduszu, Informacji dodatkowej dla Klienta Funduszu lub Kluczowych Informacji dla Inwestorów, w szczególności postanowień o opłatach uiszczanych przez Uczestnika Funduszu oraz o profilu Inwestora w kontekście określonego postanowieniami prospektu informacyjnego Funduszu horyzontu inwestycyjnego związanego z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
   5) Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udzieli dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
   6) Podstawowe zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów są dostępne na stronie www.pkotfi.pl.

2. **Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Informacja dodatkowa dla Klienta Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.**
   Prospekt, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, Informacja dodatkowa dla Klienta Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl oraz w placówkach Dystrybutorów.

3. **Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.**
   Wszelkie dodatkowe informacje dotyczące Funduszu udzielane są w siedzibie Funduszu, Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

4. **Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.**
   Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2013.538) przy zastosowaniu metody zaangażowania.

5. **Informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych Uczestników i Inwestorów.**
   Administratorem danych osobowych jest Fundusz z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, telefon +48 22 358 56 00, e-mail: poczta@pkotfi.pl, w imieniu którego działa i którym zarządza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

   Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą lub są, w zakresie niezbędnym do:

– zawarcia i wykonania umowy o uczestnictwo w Funduszu, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych) (dalej „RODO");

– wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c) RODO, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustaw podatkowych;

– do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f) RODO, za które Fundusz uznaje: dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

Odbiorcami danych osobowych są: Agent Transferowy prowadzący rejestr uczestników Funduszu, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem.

Dane osobowe będą przechowywane przez okres: wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych, gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.

Uczestnik posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych,

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszu i brak ich podania uniemożliwi zawarcie umowy.

O ile Uczestnik lub Inwestor wyraził zgodę na przetwarzanie przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. swoich danych osobowych, dla celów marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, w tym w celach analitycznych i profilowania: administratorem danych osobowych jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą/są w celu otrzymywania informacji handlowych w objętych zgodą kanałach, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).

Odbiorcą danych osobowych mogą być w szczególności: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem;

Dane osobowe będą/są przetwarzane na potrzeby prowadzenia przez Towarzystwo marketingu nie dłużej niż do momentu cofnięcia zgody lub wyrażenia sprzeciwu na przetwarzanie w celu marketingu bezpośredniego.

Uczestnik lub Inwestor posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnik lub Inwestor ma możliwość wycofania zgody na każdy z kanałów komunikacji, a wycofanie zgody nie wpływa na zgodność z prawem przetwarzania danych osobowych, którego dokonano na podstawie zgody przed jej wycofaniem.

Uczestnik lub Inwestor ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania moich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi lub Inwestorowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Wyrażenie zgody na przetwarzanie danych osobowych Uczestnika i Inwestora w celu marketingu, jest dobrowolne.

Dodatkowe informacje i wyjaśnienie w zakresie zasad przetwarzania danych osobowych można uzyskać poprzez kontakt z Towarzystwem oraz na stronie www.pkotfi.pl.

6. Zasady i terminy rozpatrywania reklamacji oraz udzielania odpowiedzi na uwagi

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności wynikające z treści danych uwidocznionych na Zleceniu, potwierdzeniu transakcji lub innym dokumencie potwierdzającym dokonanie danej czynności, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną:
- w formie pisemnej – osobiście w placówce Dystrybutora obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa, albo przesyłką pocztową na wskazane w Prospekcie adresy: Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Transferowy;
- ustnie – telefonicznie na numery Infolinii (22) 582 88 58 albo osobiście do protokołu podczas wizyty Uczestnika lub Inwestora w placówce Dystrybutora obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa;
- w formie elektronicznej na adres email: kontakt@pkotfi.pl.

Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Na zlecenie Funduszu reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu rozpatruje Agent Transferowy. Odpowiedzi na reklamacje udzielane są w formie pisemnej bądź pocztą elektroniczną (wyłącznie na wniosek Uczestnika lub Inwestora) bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed upływem terminu. Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie skomplikowanych, z zastrzeżeniem iż termin ten nie może przekroczyć 60 dni.
Po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego Uczestnik będący konsumentem nie zadowolony z rozstrzygnięcia ma prawo do skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygania sporów określonego ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich. Podmiotami uprawnionymi, w rozumieniu tej ustawy, właściwymi do rozstrzygania sporów z Towarzystwem są (1) Sąd Polubowny przy Komisji Nadzoru Finansowego (http://www.knf.gov.pl/), (2) Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl).
Ponadto, Uczestnik będący konsumentem, ma prawo skorzystania z możliwości pozasądowego rozwiązania sporu z Towarzystwem drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR utworzonej przez Komisję Europejską. Ww. platforma umożliwia rozstrzyganie przez Internet sporów wynikających z umów sprzedaży lub świadczenia usług zawartych za pośrednictwem Internetu (zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE), między konsumentami mieszkającymi w UE, a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma dostępna jest na stronie internetowej pod adresem: http://ec.europa.eu/consumers/odr/.
Ponadto, każdy Uczestnik ma prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego, a Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się również o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.
Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Dystrybutora rozpatrywane są przez Dystrybutora zgodnie z trybem obowiązującym u Dystrybutora. W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może udzielić odpowiedzi na reklamację dotyczącą usług świadczonych przez Dystrybutora.

7. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawodawstwa FATCA

Zgodnie z ustawą o wykonywaniu umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. z 2015 r. poz. 1712 z późn. zm.) (dalej „Ustawa FATCA"), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Inwestorów i Uczestników pod kątem weryfikacji, czy mogą oni mieć status podatników Stanów Zjednoczonych Ameryki. W związku z powyższym, Inwestorzy i Uczestnicy nabywający Jednostki Uczestnictwa Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r. mogą być proszeni o:
- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy posiadają oni status podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki,
- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych ww. umową w sytuacji, kiedy pojawią się jakiekolwiek wątpliwości dotyczące posiadania przez Inwestora lub Uczestnika statusu podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Do złożenia ww. oświadczenia lub przedstawienia dodatkowych dokumentów mogą zostać wezwani również Uczestnicy, którzy nabyli Jednostki Uczestnictwa Funduszu w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 listopada 2015 r. W przypadku ich niedostarczenia Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane będą dokonać blokady Rejestru Uczestnika, co oznaczać będzie czasowe uniemożliwienie dysponowania nabytymi Jednostkami Uczestnictwa.
W celu wyjaśnienia statusu podatkowego Uczestników w związku z Ustawą FATCA, do przekazania dodatkowych dokumentów mogą również zostać wezwani Uczestnicy Funduszu będący Uczestnikami na dzień 30 czerwca 2014 r.
Uczestnicy zobowiązani są do aktualizacji złożonego oświadczenia w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia.
Dane Uczestników, którzy zostaną zidentyfikowani jako podatnicy Stanów Zjednoczonych Ameryki podlegać będą obowiązkom sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestnika, informacji o wartości Rejestru Uczestnika oraz o dokonanych odkupieniach Jednostek Uczestnictwa lub innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z ww. umową, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej Stanów Zjednoczonych Ameryki.

8. **Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami.**
Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. z 2017 r. poz. 648, dalej: „Ustawa CRS"), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Uczestników i Inwestorów pod kątem weryfikacji, czy wskazani Uczestnicy i Inwestorzy mogą być rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska. W związku z powyższym, Uczestnicy i Inwestorzy zarówno będący Uczestnikami Funduszy na dzień przed wejściem w życia Ustawy CRS, jak również nabywający Jednostki Uczestnictwa od dnia 1 maja 2017 r. mogą być proszeni o:
- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy są rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska i aktualizację złożonego oświadczenia w przyszłości w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia,
- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych w Ustawie CRS w sytuacji, kiedy pojawią się jakiekolwiek wątpliwości dotyczące rezydencji podatkowej Klienta w kraju innym niż Polska.

Uczestnicy i Inwestorzy, którzy zostaną zidentyfikowani jako rezydenci podatkowi w kraju innym niż Polska (na podstawie złożonego oświadczenia lub w wyniku weryfikacji innych danych Uczestników i Inwestorów) podlegać będą obowiązkom sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestników i Inwestorów, informacji o wartości rachunku Uczestników i Inwestorów oraz o dokonywanych umorzeniach i innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z Ustawą CRS, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej kraju rezydencji podatkowej Uczestnika i Inwestora.

9. **Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.**
Realizując obowiązki nałożone na Fundusz w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Fundusz:
   1) identyfikuje beneficjentów rzeczywistych Inwestorów i Uczestników w oparciu o obligatoryjne oświadczenie składane jednocześnie ze Zleceniem otwarcia Rejestru, a także może podejmować uzasadnione czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku Inwestora i Uczestnika będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, Fundusz przyjmuje, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym, o ile nie złoży on odmiennego oświadczenia w tym zakresie lub Fundusz nie stwierdzi przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne.
      W odniesieniu do osób innych niż fizyczne, w szczególności prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oświadczenie o beneficjencie rzeczywistym jest wymagane. W przypadku braku oświadczenia o beneficjencie rzeczywistym Fundusz jest uprawniony do odrzucenia Zlecenia otwarcia Rejestru. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem.
   2) identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne bądź jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, albo jej bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („PEP"). Fundusz może w tym zakresie oprzeć się na oświadczeniu Inwestora, Uczestnika lub beneficjenta rzeczywistego, jednak nie jest ono dla Funduszu wiążące i Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. W/w proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania.
      Każdy Uczestnik, Inwestor lub Uczestnik/Inwestor, którego beneficjent rzeczywisty jest PEP, wymaga akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. Fundusz zastrzega sobie, iż w przypadku nie uzyskania akceptacji, może odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować Zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem. Wskazane powyżej

ryzyko odmowy lub opóźnienia realizacji Zlecenia wynika w szczególności z prawnego obowiązku uzyskania dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika/Inwestora będącego PEP w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika/Inwestora będącego PEP. W/w informacje są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji Zlecenia otwarcia Rejestru.

3) W przypadku zidentyfikowania że Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne lub w innych przypadkach uzasadnionych okolicznościami, Fundusz identyfikuje źródła majątku Inwestora lub Uczestnika i źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w jego dyspozycji w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji.
Nieuzyskanie takich informacji może się wiązać z odmową przez Fundusz realizacji Zlecenia. Fundusz w sytuacji opisanej w niniejszym punkcie nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia.
W przedmiotowym zakresie Towarzystwo stosuje odpowiednie procedury oparte na analizie ryzyka.

10. Na podstawie art. 39 ust. 1 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta Fundusz informuje o:

1) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia – danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia:

   mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty reprezentowany przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00 – 872 Warszawa. Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa. Fundusz jest wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 79. Fundusz działa na podstawie zezwolenia na utworzenie Funduszu udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i podlega jej nadzorowi.

2) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:

   Zgodnie z Ustawą organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00 - 872 Warszawa.

3) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy;

   Nie dotyczy.

4) istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:

   Istotne właściwości świadczeń związanych z umową uczestnictwa w Funduszu, w tym zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

5) cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia – podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającej konsumentowi dokonanie ich weryfikacji:

   Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia dokonania wpłaty środków na Jednostki Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza. W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika. Cena, po której są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa, nie uwzględnienia pobieranych opłat manipulacyjnych za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe zasady pobierania opłat manipulacyjnych zawiera Tabela Opłat, która jest udostępniana na stronie www.gammafundusze.pl oraz u Dystrybutorów.

   Ponadto Statut Funduszu wskazuje maksymalne wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem oraz inne koszty ponoszone przez Fundusz. Obowiązki podatkowe Uczestnika zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

6) ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:

Ryzyka związane z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

7) zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

Zasady zapłaty ceny za Jednostki Uczestnictwa zostały określone w Rozdziale III Prospektu.

8) kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

Poza kosztami wskazanymi w pkt 5) powyżej Uczestnik nie ponosi żadnych dodatkowych kosztów związanych w uczestnictwem w Funduszu. Terminy i sposoby zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały wskazane w Rozdziale III Prospektu.

9) prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:

Na podstawie art. 26 ust. 3 Ustawy stronie nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.

10) dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:

Uczestnik może być zobowiązany do uiszczenia innych kosztów wynikłych z korzystania z środków porozumiewania się na odległość, zgodnie ze stawką ustalona przez jego dostawcę usług telekomunikacyjnych.

11) terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia dokonania wpłaty środków na Jednostki Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza. W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny. Fundusz dokonuje wyceny Jednostek Uczestnictwa każdego dnia, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Najpóźniej do godziny 21.00 następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona dla danego Dnia Wyceny.

12) minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:

Nie dotyczy.

13) miejscu i sposobie składania reklamacji:

Sposób oraz miejsce składania reklamacji zostało określone w rozdziale VI Prospektu.

14) możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy;

Informacje o możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów określone zostały w rozdziale VI Prospektu.

15) prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42 ustawy o prawach konsumenta, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:

Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych na jego rzecz Jednostek Uczestnictwa oraz zlecenie zamknięcia Rejestru. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Uczestnik nie jest obciążany żadnymi karami umownymi, z zastrzeżeniem szczegółowych postanowień zasad Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

16) istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:

Nie dotyczy.

17) języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

Językiem stosowanym w relacjach Funduszu z Inwestorami/Uczestnikami jest język polski.

18) prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy:

Prawem właściwym przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa jest powszechnie obowiązujące prawo polskie, w szczególności Ustawa.

19) sądzie właściwym do rozstrzygania sporów związanych z wykonywaniem umowy:

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z umowy uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującego prawa polskiego.

Rozdział VII
Załączniki

1. **Definicje pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu.**

Agent Transferowy – Fundusz lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;
Aktywa Funduszu lub Aktywa – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;
Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie prowadzący rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu;
Dzień Wyceny – każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;
Dystrybutor – podmiot zbywający i odkupujący Jednostki Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu, w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;
Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;
Fundusz – mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego lub **IKZE** - wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKZE dla Uczestnika IKZE służący do ewidencjonowania jego danych;
Inne IKZE - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, prowadzone dla Oszczędzającego przez inną instytucję finansową niż Fundusz;
Informacja dodatkowa dla Klienta Funduszu – dokument zawierający informacje, o których mowa w art. 222a Ustawy, które nie zostały udostępnione w treści prospektu informacyjnego Funduszu;
Inwestor – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu;
Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu;
Kluczowe Informacje dla Inwestorów - dokument, który zastąpił skrót prospektu informacyjnego, a którego celem jest zwięzłe i przejrzyste zaprezentowanie najważniejszych informacji dotyczących funduszu inwestycyjnego. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną;
KNF, Komisja - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowym;
Prawo wspólnotowe – akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej;
Regulamin IKE i IKZE - Regulamin prowadzenia IKE i IKZE, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKZE;
Rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;
Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu;
Statut, Statut Funduszu – Statut mFundusz Konserwatywny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego stanowiący załącznik do niniejszego prospektu;
Tabela Opłat – zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
Towarzystwo – PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa;
Uczestnik Funduszu lub Uczestnik – osoba, na rzecz której w Rejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;
Uczestnik IKZE lub Oszczędzający - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKZE;
Umowa o prowadzenie IKZE - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKZE;
Ustawa o IKE i IKZE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 roku, nr 116 poz. 1205 z późn. zm);

Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2014.157 z późn. zm.);
Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu;
Wpłata transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego z Innego IKZE, przeniesienie środków zgromadzonych na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią oraz inne przypadki, o których mowa w Regulaminie IKE i IKZE;
Wypłata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKZE następująca na wniosek Oszczędzającego po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o IKE i IKZE lub na wniosek osoby uprawnionej - w przypadku śmierci Oszczędzającego;
Wypłata transferowa:

a. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKZE Oszczędzającego,
b. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKZE prowadzone na rzecz osoby uprawnionej,
c. zamiana Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem, że Jednostki Uczestnictwa odkupywane, jak i nabywane, rejestrowane na IKZE Oszczędzającego;

Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, a w przypadku gdy Oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanymi przez Towarzystwo, całości środków zgromadzonych w tych funduszach, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej.

2. STATUT FUNDUSZU.