

PROSPEKT INFORMACYJNY

mFundusz Konserwatywny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać skróconej nazwy:

mFundusz Konserwatywny SFIO

Fundusz działał uprzednio pod nazwą:

KBC BETA Dywidendowy SFIO

mBank mFundusz Obligacji SFIO,

mFundusz Lokacyjny Plus SFIO

mFundusz Oszczędnościowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

firma i siedziba Towarzystwa:

mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

adres głównej strony internetowej Towarzystwa:

www.mtfi.pl

data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego:

8 października 2024 r.

daty kolejnych aktualizacji: nie dotyczy

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

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

Jarosław Kowalczyk - Prezes Zarządu
Adrian Kaim - Wiceprezes Zarządu
Bartosz Pawłowski - Wiceprezes Zarządu

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Jarosław Kowalczyk
Prezes Zarządu



Adrian Kaim
Wiceprezes Zarządu



Bartosz Pawłowski
Wiceprezes Zarządu

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:	mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
adres:	ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
numer telefonu:	+48 451 049 540
adres głównej strony internetowej:	http://www.mtfi.pl
adres poczty elektronicznej:	biuro@mtfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

14 października 2022 r.

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

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000902210.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. (dane w PLN):

Kapitał zakładowy	10 000 000,00
Kapitał zapasowy	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	- 4 182 375,84
Strata/Zysk za rok bieżący	5 186 510,36
Kapitał własny	11 004 134,52

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony.

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

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, która posiada 100% kapitału zakładowego i 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa (10 000 000 głosów).

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

Jarosław Kowalczyk	Prezes Zarządu
Adrian Kaim	Wiceprezes Zarządu
Bartosz Pawłowski	Wiceprezes Zarządu

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

dr Marek Lusztyn	Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Krzysztof Bratos	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki
Monika Powroźnik	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Adam Białka	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Jacek Socha	Członek Rady Nadzorczej Spółki
prof. Małgorzata Zaleska	Członek Rady Nadzorczej Spółki

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

Jacek Mielcarek
Remigiusz Wysota
Maksymilian Łochowski
Przemysław Miedziocha
Tomasz Kuciński
Marcin Sokoliński
Tomasz Smolarek

10. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7-9, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku, gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Wedle wiedzy Towarzystwa: Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

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

mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Gotowe Strategie Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Towarzystwo nie zarządza funduszem zagranicznym i unijnym AFI.

12. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń oraz miejsce publikacji.

Towarzystwo opracowało i przyjęło Politykę Wynagrodzeń Osób mających Istotny Wpływ na Profil Ryzyka mTFI S.A. (dalej: Polityka) określającą zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych Funduszy (osób zajmujących kluczowe stanowiska). Polityka ma na celu:

- wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa, poprzez eliminowanie zachowań prowadzących do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Towarzystwo,
- wspieranie realizacji strategii działalności Towarzystwa i wartości korporacyjnych, w tym w odniesieniu do długofalowych interesów Towarzystwa - przy jednoczesnym umożliwieniu zatrudniania osób o odpowiednich kompetencjach; oraz strategii zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem,
- zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów.

Zadaniem Polityki jest motywowanie objętych nią osób do stałej poprawy efektywności pracy oraz wzrostu zaangażowania, przy jednoczesnym powiązaniu wynagrodzenia z poziomem realizowanego wyniku, promowanie zachowań etycznych, zapewnienie adekwatności systemu wynagradzania do rodzaju wykonywanej pracy, wartości stanowiska pracy dla Towarzystwa, kompetencji, wymaganych umiejętności oraz rynkowego poziomu wynagrodzeń, skonstruowanie systemu wynagrodzeń zgodnie z zasadami prawidłowego zarządzania finansami i ryzykiem w Towarzystwie, prowadzenie elastycznej i dostosowanej do sytuacji biznesowej Towarzystwa polityki zmiennych składników wynagrodzeń przez zapewnienie właściwych proporcji między wynagrodzeniem stałym i zmiennym.

Polityka opiera się na zasadzie równości wynagrodzeń osób objętych Polityką, bez względu na np. ich wiek czy płeć. Osoby wykonujące tę samą pracę lub pracę o tej samej wartości otrzymują jednakowe wynagrodzenie.

Polityka jest opracowywana, wdrażana i aktualizowana przez Zarząd Towarzystwa i podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Towarzystwa.

Wynagrodzenie zasadnicze oraz wynagrodzenie zmienne dla Członków Zarządu Towarzystwa ustala Rada Nadzorcza, a dla pozostałych pracowników objętych Polityką Zarząd Towarzystwa. Wynagrodzenie osób objętych Polityką dzieli się na:

- 1) wynagrodzenie stałe, w skład którego wchodzi:

- a) wynagrodzenie zasadnicze – miesięczne wynagrodzenie wskazane w umowie o pracę bądź umowie cywilnoprawnej lub kontrakcie menedżerskim stanowiącym podstawę współpracy między osobą objętą Polityką a Towarzystwem, dodatki do wynagrodzenia płatne w oparciu o odpowiednie przepisy prawa, wypłacane bez uwzględnienia kryteriów związanych z wynikami,
 - b) benefity – świadczenie pozapłacowe, w formie materialnej oraz niematerialnej dostępne dla pracowników Towarzystwa na zasadach określonych w Polityce wynagrodzeń pracowników mTFI i innych regulacjach wewnętrznych,
- 2) wynagrodzenie zmienne – wynagrodzenie uzależnione od wyników lub, w niektórych przypadkach uzależnione od innych kryteriów umownych,

Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i rozliczane przez Towarzystwo w oparciu o przejrzyste zasady i kryteria zapewniające efektywną realizację Polityki, Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest dokonanie oceny przy zastosowaniu obowiązującego w Towarzystwie systemu planowania, monitorowania i rozliczania celów.

Funkcjonująca w Towarzystwie Polityka wynagrodzeń dostępna jest na stronie internetowej www.mTFI.pl.

Rozdział III. Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz czas trwania Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu w dniu 4 października 2000 r.

Fundusz utworzony jest na czas nieokreślony.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 7 listopada 2000 r. pod numerem RFI 79.

3. Charakterystykę jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostka Uczestnictwa lub jej część uprawnia Uczestnika do udziału w Aktywach Netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa jest nieoprocentowana.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A2 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 za pośrednictwem Dystrybutorów, w tym również w ramach programu IKZE (po jego zaoferowaniu – na dzień sporządzenia tekstu jednolitego Prospektu Fundusz nie oferuje IKZE).

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są reprezentatywne dla kategorii A2, w związku z czym Fundusz publikuje Dokument zawierający kluczowe informacje wykorzystując w tym celu w/w kategorię reprezentatywną.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie mogą być zbywane w ramach IKZE.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wyłącznie osobom, na rzecz których mBank S.A. lub mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych 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.

Jednostki nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

Jednostki podlegają dziedziczeniu.

Jednostki mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- 1) nabycia Jednostek,
- 2) żądania odkupienia Jednostek,
- 3) uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek,
- 4) żądania zamiany Jednostek,
- 5) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu w związku z likwidacją Funduszu,
- 6) ustanowienia blokady rejestru,
- 7) ustanowienia zastawu na Jednostkach,
- 8) dostępu przy zbywaniu Jednostek do kluczowych informacji oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- 9) żądania doręczenia Prospektu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- 10) ustanowienia pełnomocników do wykonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 11) ustanowienia osoby uposażonej,
- 12) uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu,
- 13) udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
- 14) otrzymania potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek,
- 15) złożenia reklamacji,
- 16) otwarcia wspólnego rejestru małżeńskiego,

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki

Zapisy na Jednostki zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek

6.1 Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek

6.1.1 Ogólne zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa, Rejestr

1. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa po otwarciu Rejestru w Funduszu.
2. Rejestr może zostać otwarty poprzez złożenie prawidłowo wypełnionego Zlecenia otwarcia Rejestru za pośrednictwem Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu albo dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Funduszu), jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu.
3. Po 90 dniach od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa albo na żądanie Uczestnika po odkupieniu Wszystkich Jednostek Uczestnictwa Fundusz zamyka Rejestr.
4. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne.

5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A bez ograniczeń. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A wyłącznie za pośrednictwem mBank S.A.
6. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy.
7. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wyłącznie osobom, na rzecz których mBank S.A. lub mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii B bezpośrednio.
8. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w każdym Dniu Wyceny.
9. W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu kategorii A, A2 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. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz poinformuje Uczestników poprzez umieszczenie informacji o obowiązujących minimalnych wartościach wpłat na Stronie internetowej.
10. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
11. 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.
12. Osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające 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.

6.1.2 Wymogi ogólne dotyczące Zlecenia

1. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz dane identyfikacyjne Uczestnika oraz informacje dotyczące Uczestnika określone przepisami prawa w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu i tylko takie uznawane jest za kompletne i spełniające wymogi realizacji.
2. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
3. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnienia, może je odrzucić.
4. Otwarcie Rejestru lub zbycie Jednostek Uczestnictwa osobie będącej osobą zajmującą eksponowane stanowiska polityczne lub powiązanej z krajem wysokiego ryzyka uzależnione jest od zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa, która może być poprzedzona koniecznością przedstawienia przez Uczestnika dodatkowych informacji dotyczących źródeł pochodzenia wartości majątkowych oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika.

5. W przypadku braku zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa, w tym wynikającej z nieprzedstawienia przez Uczestnika wymaganych informacji, Fundusz odmawia realizacji Zlecenia.
6. Jeżeli Zlecenie będzie złożone przez osobę, co do której zajdzie podejrzenie, że znajduje się na obowiązujących listach sankcyjnych prowadzonych na podstawie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, Fundusz przeprowadzi dodatkowe procedury sprawdzające, i o ile nastąpi potwierdzenie ww. okoliczności, będą stosowane środki opisane w ww. ustawie.
7. 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 wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony dla Funduszu przez Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: imię i nazwisko, PESEL albo firma (nazwa) i REGON Uczestnika Funduszu, oznaczenie nabywanej kategorii Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru.
Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
8. Jeżeli Uczestnik nie wskaże typu nabywanych Jednostek Uczestnictwa, a wpłata była dokonana na rachunek ogólny nabyć Funduszu i nie była dokonana w ramach Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa typu A, które zostaną zaewidencjonowane na Rejestrze prowadzonym na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
9. Jeżeli Uczestnik posiada więcej niż jeden Rejestr Jednostek Uczestnictwa danego typu, nie wskaże numeru Rejestru lub oznaczenia Rejestru, a wpłata była dokonana na rachunek ogólny nabyć Funduszu, Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na tym z Rejestrów dla danego typu Jednostki, na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
10. 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.

6.1.3 Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę. Wpisania do Rejestru Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku wpłat bezpośrednich wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
2. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D) lub w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego Dnia Wyceny (dzień D).
3. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek

Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4. Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji, która polega na ponownym nabyciu Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości kwoty odkupienia w okresie 90 dni następujących po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Kwota Reinwestycji nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia, którego dotyczy Reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać: czy korzysta z prawa do Reinwestycji; Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia; numer Rejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Reinwestycji jest zwolnione z Opłaty za Nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej. Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Rejestru powoduje utratę prawa do reinwestycji.

6.1.4 Wspólny Rejestr Małżeński

1. Z wyłączeniem IKZE i IKE, osoby pozostające w związku małżeńskim, których majątek objęty jest wspólnością majątkową mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny Rejestr małżeński.
2. Małżonkowie otwierając wspólny Rejestr małżeński, składają oświadczenie o znajomości zasad dotyczących zarządu majątkiem wspólnym, w szczególności o zasadach dokonywania sprzeciwu wobec czynności zarządu majątkiem wspólnym zamierzonej przez drugiego małżonka oraz skutkach niezłożenia sprzeciwu w sposób przewidziany w przepisach ustawy Kodeks rodzinny i opiekuńczy.
3. Na podstawie pisemnej dyspozycji małżonków Fundusz może przekształcić wspólny Rejestr małżeński w Rejestry indywidualne małżonków.

6.1.5 Opłaty manipulacyjne

1. 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 ustalonej przez Towarzystwo. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich punktach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie, a także na Stronie internetowej.
2. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 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.

6.2 Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu. Odkupienie przez Fundusz Jednostek

- Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.
2. 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.
 3. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych najwcześniej (metoda FIFO).
 4. Wymogi ogólne dotyczące Zlecenia zawarte w punkcie dotyczącym sposobu i szczegółowych warunków zbywania Jednostek stosuje się wprost.
 5. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
 - 1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na określoną przez Uczestnika kwotę,
 - 3) systematycznego, odkupywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w punktach 1) lub 2),
 - 4) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w Rejestrze.
 6. W żądaniu systematycznego 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 następnego najbliższego Dnia Wyceny.
 7. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę Jednostki Uczestnictwa.
 8. 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.
 9. 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.
 10. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

6.3 Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek na Jednostki innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Nie dotyczy.

Fundusz nie przewiduje możliwości dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

6.4 Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek lub wypłat dochodów Funduszu

1. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje kwotę należną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w zleceniu odkupienia. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku podania przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.
3. Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w złotych polskich niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa:
 - 1) w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy wskazany w zleceniu odkupienia,
 - 2) na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
 - 3) w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy przedstawiciela ustawowego Uczestnika, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych
 - 4) w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy spadkobiercy Uczestnika, w przypadku śmierci Uczestnika.

6.5 Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek związanych z jednym subfunduszem na Jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych.

Nie dotyczy.

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

1. Uczestnik Funduszu, reprezentowany przez pełnomocnika będącego podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, na podstawie zlecenia zamiany kategorii Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na jednym Rejestrze należącym do Uczestnika na inny Rejestr, należący do tego samego Uczestnika, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa innej kategorii - z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A2) może dokonać zmiany ich kategorii.
2. Przy zamianie Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych. Jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu nie później niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Funduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny.
3. Jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Funduszu obowiązującej w następnym Dniu Wyceny.

6.7 Kolejności realizacji Zleceń

1. W przypadku wpływu do Agenta Transferowego Zleceń zamiany, transferu, odkupienia lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Funduszu, dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze

Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią, w następującej kolejności: zamiana, nabycie, transfer, odkupienie.

2. W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma kilka Zleceń zamian, transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia w kolejności ich wpływu do Agenta Transferowego, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.

6.8 Potwierdzenia transakcji

1. Każdorazowo po zbyciu, odkupieniu Jednostek Uczestnictwa lub wykonaniu innej transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie jej dokonania, sporządzone w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem.
2. Potwierdzenie transakcji przekazywane jest Uczestnikowi za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu tych potwierdzeń w postaci papierowej. Jeżeli Fundusz nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje Uczestnikowi potwierdzenia transakcji w postaci papierowej bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.
3. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umów zawartych przez Uczestników z funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub Towarzystwem, Uczestnik podając Funduszowi adres poczty elektronicznej, wyraża jednocześnie zgodę na przekazywanie mu, na wskazany adres poczty elektronicznej, korespondencji związanej z uczestnictwem w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub z tymi umowami, dotyczącej m.in.:
 - 1) zmian w zasadach produktów oferowanych przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, w których Uczestnik uczestniczy (m.in. Wyspecjalizowanych Programów Inwestycyjnych lub Planów Systematycznego Oszczędzania);
 - 2) zmian w zasadach lub regulaminach świadczenia usług przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo lub Towarzystwo, z których Uczestnik korzysta;
 - chyba że Uczestnik złożył wniosek o przekazywanie mu korespondencji w postaci papierowej.
4. Usuwając adres poczty elektronicznej lub wycofując zgodę na przekazywanie korespondencji w postaci elektronicznej Uczestnik przyjmuje do wiadomości, że będzie otrzymywał korespondencję, o której mowa w pkt 1) oraz 3), w postaci papierowej.
5. Osobom, które były Uczestnikami Funduszu w dniu 27 stycznia 2023 r. Fundusz przekazuje korespondencję, o której mowa w pkt 1) oraz 3), na dotychczasowych zasadach, to jest w postaci papierowej, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tej korespondencji przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier.

6.9 Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę

6.9.1 Nieterminowa realizacja Zleceń

1. Nieterminowa realizacja zlecenia występuje w przypadku, kiedy jest ono realizowane:

- 1) w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa: po upływie 5 dni roboczych od dnia dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub złożenia Zlecenia nabycia (w zależności, który z przypadków nastąpił później),
 - 2) w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa: po upływie 5 dni roboczych od dnia zgłoszeniu żądania ich odkupienia.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w pkt 1 powyżej, Fundusz dokona realizacji zlecenia według ceny równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obowiązującej dla danego typu zlecenia w dniu jego realizacji, a w sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w pkt 1 powyżej, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę.
 3. Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:
 - 1) dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
 - 2) nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.
 4. Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego.
 5. Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci przekazania dodatkowej kwoty pieniężnej jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji Zlecenia odkupienia, a kwotą faktycznie przekazaną.

6.9.2 Błędna wycena.

1. W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych przez Fundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:
 - 1) nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Funduszu na Rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jaką nabyliby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego;
 - 2) dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa po prawidłowej cenie, a kwotą faktycznie przekazaną;
 - 3) rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji Zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zaniżone WANJU.
2. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że w związku z dokonaniem przez Towarzystwo czynności, o których mowa powyżej, Towarzystwo jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika, podatek ten zostanie pobrany przez Towarzystwo.

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

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od

Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy.

2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, albo
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez 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.
3. Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

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

1. Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje skarbowe, korporacyjne i komunalne, przy czym udział obligacji korporacyjnych, których emitentem jest podmiot inny niż Bank Gospodarstwa Krajowego lub Polski Fundusz Rozwoju S.A., oraz obligacji komunalnych będzie wynosił nie więcej niż 50% wartości Aktywów Funduszu,
2. Fundusz może lokować do 80 % wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walucie obcej.
3. 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.
4. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego lub jednostkę samorządu terytorialnego Państwa członkowskiego, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Funduszu.

9.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

1. 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.
2. 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.
3. 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 wewnętrznym 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.
4. 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 Funduszu może różnić się od określonych Statutem zasad obowiązujących Fundusz. 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.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1) 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,
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
 - 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
2. Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
3. 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.
4. Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

9.6 Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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

Inwestując w Jednostki należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że **Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.**

Fundusz ani Jednostki nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz ani Jednostki nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj funduszu i stosowaną politykę inwestycyjną **należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków**, a

w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie **należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.**

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki znajduje się poniżej.

10.1 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

10.1.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany wartości inwestycji w wyniku niekorzystnych zmian czynników rynkowych, tj. cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub poziomu stóp procentowych. Na zmiany czynników rynkowych wpływają zarówno bieżąca sytuacja gospodarcza, polityczna lub prawna, jak i oczekiwania inwestorów co do ich kształtowania się w przyszłości.

Ponieważ Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe, narażony jest na ryzyko stopy procentowej, tj. zmiany poziomu stóp procentowych, która doprowadzi do spadku wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a tym samym - spadku wartości całego portfela inwestycyjnego. Fundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zmniejszających narażenie na zmiany stóp procentowych.

10.1.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz.

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 banku. Ponadto, zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej emitenta może prowadzić do istotnego spadku cen wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.

10.1.3 Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka Fundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

10.1.4 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 instrument 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 50% wartości Aktywów Funduszu w obligacje korporacyjne, których emitentem jest podmiot inny niż Bank Gospodarstwa Krajowego lub Polski Fundusz Rozwoju S.A., oraz obligacje komunalne, ryzyko płynności jest istotne.

10.1.5 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe występuje w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Oznacza możliwość spadku rentowności takiej inwestycji w wyniku aprecjacji waluty krajowej (wzrostu wartości waluty krajowej względem waluty zagranicznej). Fundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

10.1.6 Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Zgodnie z art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy:

- 1) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza;
- 2) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza.

Po spełnieniu określonych w Ustawie warunków, Depozytariusz może powierzyć podmiotom trzecim (przedsiębiorcom lub przedsiębiorcom zagranicznym) wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę powyższych Aktywów, w tym za utratę przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji ich przechowywania. Zgodnie z art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013 uznaje się, że do takiej utraty dochodzi w przypadku, gdy spełniony zostanie którykolwiek z warunków określonych poniżej:

- a) określone prawo własności Funduszu okaże się nieważne, ponieważ doszło do jego wygaśnięcia lub prawo to nigdy nie istniało;
- b) Fundusz został trwale pozbawiony prawa własności w odniesieniu do instrumentu finansowego;
- c) Fundusz jest trwale niezdolny do bezpośredniego lub pośredniego dysponowania instrumentem finansowym.

W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Funduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Mając na względzie powyższe, zarówno w wyniku błędu ze strony Depozytariusza jak i innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, może wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu.

10.1.7 Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych, grupę powiązanych emitentów lub rodzaj posiadanych Aktywów. Koncentracja lokat Funduszu w obrębie klasy aktywów, sektora, rodzaju gospodarki, kraju czy regionu geograficznego zwiększa narażenie na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem. Ryzyko zbyt dużej koncentracji jest ograniczane poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego Funduszu, w tym spełnianie ustawowych i statutowych wymogów dotyczących maksymalnego zaangażowania w dana lokatę.

10.1.8 Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami Funduszu w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

- 1) ryzyko rynkowe – czyli ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych;
- 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego;
- 3) 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;
- 4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu;
- 5) ryzyko operacyjne, czyli ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

10.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

10.2.1 Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, a także z zawarciem przez Subfundusz określonych umów lub ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

– **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Zawieranie przez Fundusz określonych umów z podmiotami trzecimi (w tym umów z Agentem Transferowym czy dystrybutorami), naraża Fundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń. Uczestnik powinien brać pod uwagę także ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (szczegółowo opisane powyżej) lub innych umów dotyczących Aktywów Funduszu.

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

Niestandardowe transakcje zawierane przez Fundusz mogą generować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane. W szczególności dotyczy to umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, którym towarzyszy ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego Funduszem. Ponadto niektóre transakcje zawierane przez Fundusz charakteryzują się wysokim stopniem skomplikowania dokumentów prawnych. W takich okolicznościach utrudnione może okazać się ich wyegzekwowanie lub mogą one być przedmiotem sporu co do interpretacji poszczególnych zapisów.

– **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Fundusz nie posiada żadnych udzielonych gwarancji, dlatego też nie występuje ryzyko z tym związane.

10.2.2 Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

– **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu.

– **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo wymaga zgody Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

– **Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**

Fundusz działa w formie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, dlatego na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem spółce zarządzającej. Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, czego nie przewiduje.

– **Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz realizują swoje zadania na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów, z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

– **Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem**

Za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego 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.

– **Ryzyko przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

– **Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Funduszu lub zasad polityki inwestycyjnej, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

10.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

10.2.4 Ryzyko inflacji

Z punktu widzenia Uczestnika poziom inflacji ma wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

10.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Otoczenie prawne Funduszu charakteryzuje się dużą zmiennością, w tym w zakresie przepisów podatkowych, w związku z czym istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Funduszu lub Uczestników Funduszu. Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na te okoliczności, jak również nie ma możliwości oszacowania skutków i zakresu takich zmian w przyszłości. Dodatkowo, w zakresie inwestycji zagranicznych Fundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

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 niski poziom ryzyka związany z portfelem Funduszu składającym się przede wszystkim 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 Funduszu.

Fundusz jest odpowiedni dla Inwestorów, dla których horyzont inwestycyjny jest krótszy niż 1 rok.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Funduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,
- moment wejścia do Funduszu,
- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,
- łączny koszt nabycia jednostek obejmujący również opłatę za zarządzanie.

12.Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników

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

Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i mają do niego zastosowanie postanowienia art. 6 ust.1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, zgodnie z którymi 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.

Ponieważ Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym, nie stosującym zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych, do Funduszu ma zastosowanie zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych.

Obowiązki podatkowe Uczestników

Obowiązki podatkowe Uczestników różnią się w zależności od tego czy Uczestnik będzie podlegać przepisom regulującym opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych czy osób prawnych.

Zasady opodatkowania przychodu z tytułu udziału w Funduszu mogą kształtować się odmiennie, jeżeli posiadanie Jednostek związane jest z wykonywaniem działalności gospodarczej przez osobę fizyczną (w tym w formie spółki niebędącej osobą prawną).

Na obowiązki podatkowe Uczestników nie mających miejsca zamieszkania lub siedziby/zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będzie mieć wpływ także ustrój podatkowy obowiązujący w kraju zamieszkania lub siedziby/zarządu Uczestnika.

Obowiązujące przepisy

Dochody osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Dochody osób prawnych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

W przypadku dziedziczenia Jednostek mogą mieć zastosowanie także przepisy ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

Szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników przedstawiono poniżej.

Osoby fizyczne

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz Zlecenia odkupienia Jednostek lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszu. Wzrost wartości Jednostek po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Środki uzyskane z odkupienia lub umorzenia Jednostek są stawiane przez Fundusz do dyspozycji Uczestnika w kwocie brutto, czyli wypłacane środki nie są pomniejszane o podatek od zysków kapitałowych. Uczestnik jest zobowiązany rozliczyć podatek od zysków kapitałowych w zeznaniu podatkowym składanym za rok podatkowy (kalendarzowy). Uczestnik dokonuje samodzielnie rozliczenia podatku od zysków kapitałowych na podstawie wystawionej i dostarczonej przez Fundusz informacji PIT 8C. Fundusz dostarczy informację PIT 8C Uczestnikowi w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym.

Zasady te nie dotyczą jednakże takich produktów jak:

- 1) pracownicze programy emerytalne (PPE), o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych,
- 2) indywidualne konta emerytalne (IKE) oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego (IKZE), o których mowa w Ustawie IKE/IKZE.

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 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 lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych Jednostek stanowią koszt uzyskania przychodów z odpłatnego ich zbycia. W przypadku gdy Jednostki zostały nabyte przez Uczestnika Funduszu w drodze dziedziczenia, kosztami uzyskania przychodów są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych Jednostek (art. 22 ust. 1m wskazanej ustawy).

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej 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 Funduszu podatnik jest zobowiązany złożyć oświadczenie, że jest rzeczywistym właścicielem (beneficial owner) dochodów z tytułu udziału w Funduszu.

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 (np. z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia), jeżeli ich wysokość lub zasady ustalania wynikają wprost z przepisów odrębnych ustaw lub przepisów wykonawczych wydanych na podstawie tych ustaw lub aktów administracyjnych wydanych na podstawie tych przepisów.

Opodatkowanie IKE

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.

Opodatkowanie IKZE

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). Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych odliczenia wpłat na IKZE dokonuje podatnik w zeznaniu podatkowym.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odliczenie wpłat na IKZE dokonane w zeznaniu rocznym przez podatnika. Obowiązek zweryfikowania czy odliczenie od dochodu nie przekracza wysokości określonej w przepisach o IKZE spoczywa na podatniku. W szczególności podatnik sam ustala czy przysługuje mu prawo do odliczenia w wysokości

przewidzianej dla wpłat na IKZE dokonywanych przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych.

Opodatkowanie PPE

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 lit. b 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.

Ponadto z uwagi na fakt, że Jednostki podlegają dziedziczeniu, mogą mieć zastosowanie także przepisy ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

Osoby prawne

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów. Dochodem ze źródła przychodów jest nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu zgodnie ze stawkami wskazanymi w art. 19 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

13.Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek

Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek ustalone na dany dzień wyceny w następnym dniu roboczym do godziny 21.00.

Z przyczyn niezależnych od Funduszu ogłoszenie ww. wartości może ulec opóźnieniu.

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 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 oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny i wartości do wyceny składników lokat, 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 cen i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

- 1.2. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 1.3. Za aktywny rynek dla danego składnika lokat uznawany jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością.
- 1.4. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach jednostka wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne, o których mowa w pkt 1.5 i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt 1.6.
- 1.5. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1.5.1) i 1.5.2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładana zmienność, spread kredytowy,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- 1.6. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
- 1.7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:
 - 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.7.1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1.7.1) i 1.7.2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
- 1.8. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w punkcie 1.7.1) i 1.7.2), podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

- 1.9. Metody wyceny, o których mowa pkt 1.7.1) i 1.7.2), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

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 zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inną ustaloną przez aktywny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, w szczególności skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z pkt 1.7.

- 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.
 - 3) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych 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 składnikach lokat, w szczególności:
- 1) 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, oznaczony przez Bloomberg jako „Primary Security Primary Exchange Code”
 - 2) rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - 3) rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być rynek Treasury BondSpot Poland,

- 4) rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, innego niż określony w pkt 2.4.3. 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 pkt 1.7.2) lub 1.7.3) 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 zewnętrznym podmiotom wyceniającym.
- 3.3. Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 1.7.2) 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 według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 1.7.2), w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt 1.7.3), w szczególności w oparciu o model likwidacyjny lub model wariantowy.
Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 3.5. Kontrakty typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt 1.7.2), w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 3.6. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne inne niż wymienione w pkt 3.5 wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.7.2) oraz pkt 1.7.3), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

4. Szczególne zasady wyceny składników lokat

- 4.1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 4.2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 4.3. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
- 4.4. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
- 4.5. 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 o ile jest dostępna na moment dokonywania czynności wyceny.

- 4.6. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. 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.

5. 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.



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

Do Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wstęp

Zostaliśmy zaangażowani przez Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) na podstawie umowy o przeprowadzenie usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 8 października 2012 r. i zaktualizowanym 26 maja 2023 r. („Prospekt”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

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

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

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

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



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

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 14 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu („Polityka Inwestycyjna”) zostały zawarte w Rozdziale II Artykułach 7-10 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”)

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

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

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

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną Funduszu.

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną Funduszu



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

oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

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

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

Wymogi kontroli jakości

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

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

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są,



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

we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

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

Wniosek

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

Ograniczenie zastosowania

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

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



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

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

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Agnieszka Accordi
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 26 maja 2023 r.

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

15.1 Przepisy statutu określające rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

1. Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Fundusz opisane są w art. 31 i 32 Statutu Funduszu.
2. Zgodnie z art. 31 ust. 1 Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości:
 - 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, do 1,8%;
 - 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, do 1%;
 - 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które w rozumieniu Ustawy są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, do 1,75%, 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.
3. Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.
4. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 31 ust. 3 Statutu Funduszu).
5. 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).

15.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „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 kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

1. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych za rok 2023 wynosi:
 - 1) Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii A – 0,83%
 - 2) Dla Jednostki Uczestnictwa kategorii B – 0,29%
2. Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w roku 2022.
3. Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, 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.

4. W trakcie 2023 r. Fundusz nie wyemitował Jednostek Uczestnictwa kategorii A2.

15.3 Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki i innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

1. Na podstawie art. 22 ust. 7 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo. Tabela Opłat obowiązująca w Towarzystwie udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie, a także na Stronie internetowej. Tabela Opłat określa stawki opłat, kryteria ich różnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa.
2. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 2% (art. 22 ust. 8 Statutu Funduszu).
3. Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B od każdej dokonywanej wpłaty wynosi 4% (art. 22 ust. 9 Statutu Funduszu).
4. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat (art. 23 ust. 6 Statutu Funduszu).

15.4 Opłata zmienna, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu

Nie dotyczy, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie, którego wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu

15.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości:

- 1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, do 1,8%;
- 2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, do 1%,
- 3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które w rozumieniu Ustawy są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, do 1,75%,

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.

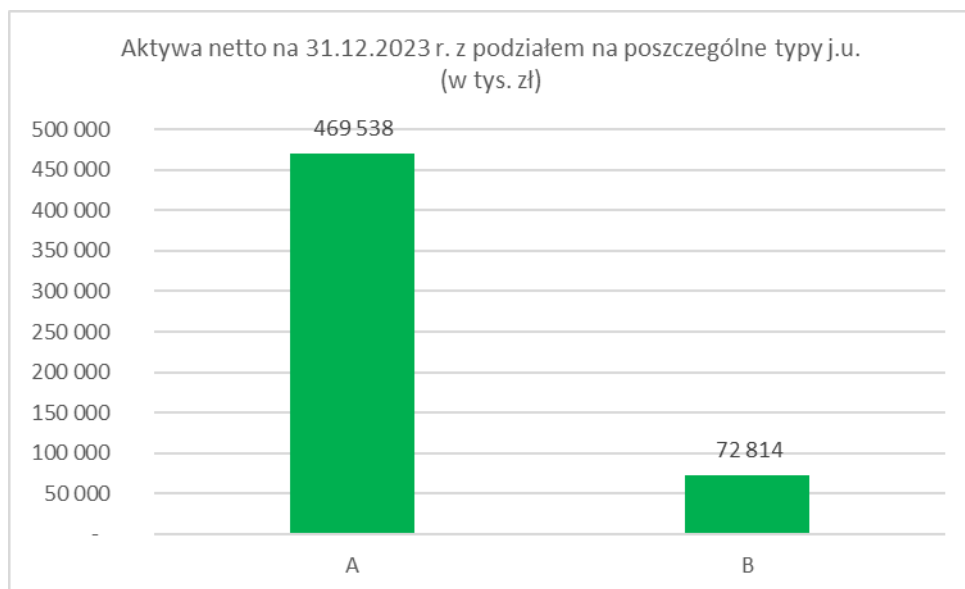
15.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie funduszem.

1. 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.
2. 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 w ujęciu historycznym

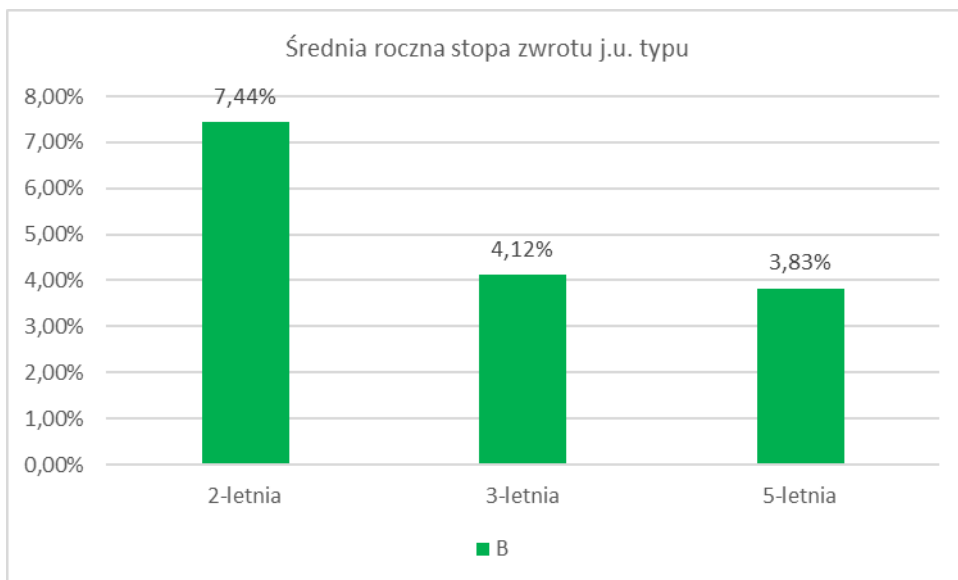
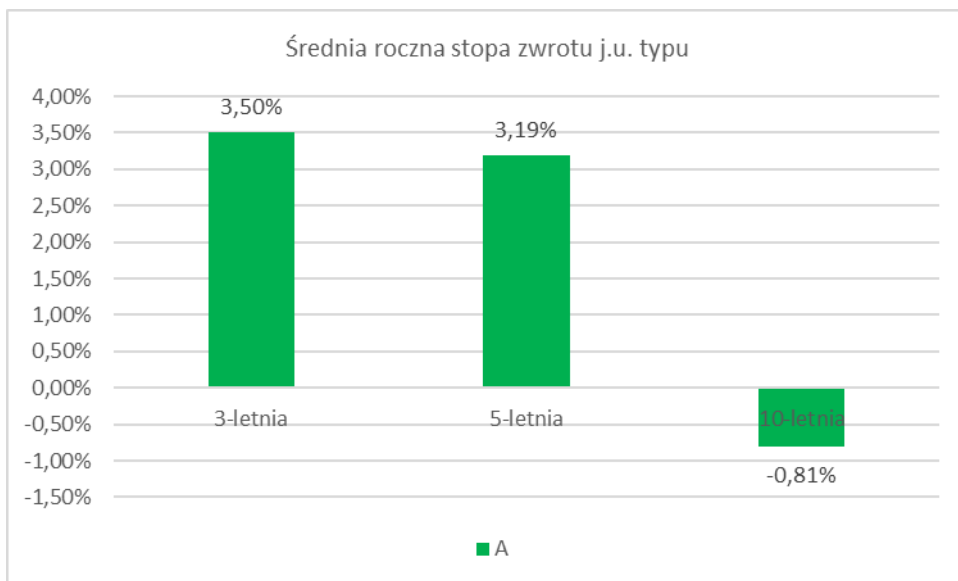
16.1 Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość aktywów netto Funduszu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 542.352 tys. złotych.



16.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki 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

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.

16.3 Jeżeli Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki, odzwierciedlający zachowanie 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

1. 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.
2. 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).
3. Od dnia 01.06.2015 r. Fundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) stanowiącego odniesienie dla realizacji celu inwestycyjnego.

16.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Fundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2

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

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

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, jak również podatków. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

17. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, którego statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

18. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników.
2. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
3. 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;
 - 3) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy,
 - 4) przyjęcie regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.
4. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
5. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
6. Udział w zgromadzeniu uczestników może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

18.1 Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
2. 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.
3. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej Towarzystwa.

18.2 Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

1. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

18.3 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez zgromadzenie uczestników

1. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
2. 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.
3. 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, które jest przedmiotem uchwały Zgromadzenia Uczestników, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

4. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody na podjęcie uchwały odnośnie zdarzenia, które jest jej przedmiotem.
5. Uchwały Zgromadzenia Uczestników podejmowane są:
 - 1) większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników – w przypadku uchwał dotyczących przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo; przejęcia zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE; połączenia krajowego i transgranicznego funduszy,
 - 2) zwykłą większością głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników – w przypadkach innych niż wskazanych powyżej.
6. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

18.4 Sposób powiadamiania uczestników funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

Towarzystwo powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników na stronie internetowej Towarzystwa.

18.5 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e ustawy

1. Uchwała zgromadzenia uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.
2. Prawo do wytoczenia przeciw funduszowi powództwa, o którym mowa w ust. 1, przysługuje:
 - 1) uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
 - 2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
 - 3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na zgromadzeniu uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
3. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

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

2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z Ustawą do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich 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 Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu 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.

Depozytariusz zapewnia zgodne z przepisami prawa i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, także przez wykonywanie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz doprowadzanie tych czynności do zgodności z przepisami prawa i Statutem.

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

Zgodnie z Ustawą do obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników należy:

- 1) występowanie 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:
 - a. Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.
 - b. 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 miesiące od dnia ogłoszenia.
 - c. 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.
 - d. Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.
- 2) Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu niezależnie od Towarzystwa.
- 3) Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu Depozytariusz.
- 4) Depozytariusz na mocy Ustawy jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

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

Fundusz nie zawiera z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art.107 ust. 2 pkt 1 Ustawy.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące rodzaje umów:

- 1) umowy lokat terminowych złotych i walutowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym typu overnight);
- 2) umowy kredytu lub pożyczki, 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;

3) umowy umożliwiające realizowanie przelewów w ciężar rachunków bieżących (limit debetowy) Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości bieżących rozliczeń, 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;

4) transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (tj. buy-sell-back, sell-buy back, repo i reverse repo), na warunkach wskazanych w Rozdziale VI pkt 1.4, przy czym transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe;

5) inne niż wskazane w powyższych punktach, umowy mające za przedmiot papiery wartościowe i prawa majątkowe, przy czym:

a) umowa musi być zawarta na warunkach rynkowych,

b) takie papiery wartościowe i prawa majątkowe, muszą być zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu i muszą zgodnie ze Statutem być dopuszczone jako przedmiot lokat,

c) wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,

d) w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta prowadzonych przez Depozytariusza, łączna wartość papierów nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji.

Umowy wskazane wyżej mogą być zawierane z Depozytariuszem pod warunkiem, że są zawierane w interesie Uczestników oraz nie spowodują wystąpienia konfliktu interesów.

Ograniczeń, o których mowa wyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Niezależnie od powyższego Fundusz zawiera z Depozytariuszem umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te są zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

4. 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.
2. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej innych usług niż usługa depozytariusza na rzecz Funduszu, Towarzystwa lub Uczestników.
3. Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

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

Clearstream Banking S.A. oddział Luxembourg, 42 Av. John F. Kennedy, 1855 Neudorf-Weimershof Luxembourg, Luksemburg.

6. 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.

7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy

Nie dotyczy.

8. 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.

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

1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie, Rozporządzeniu 231/2013 oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.
2. 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.

3. 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.
4. 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.
5. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaze, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
6. 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.
7. 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.
8. 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, z podaniem numerów telekomunikacyjnych

Firma: PKO BP Finat sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chmielna 89, 00-805 Warszawa
Telefon: (22) 342 98 98
Fax: (22) 342 98 99

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

Fundusz prowadzi sprzedaż bezpośrednio.

2.1 mBank S.A.

2.1.1 Firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: mBank S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Telefon: (22) 829 00 00, (22) 697 47 00 – Biuro Maklerskie
Fax: (22) 829 00 33, (22) 697 48 20 – Biuro Maklerskie

2.1.2 Zakres świadczonych usług.

Dystrybucja dotyczy Jednostek kategorii A.

Do obowiązków Dystrybutorów należy

- 1) identyfikacja składających oświadczenia na podstawie Ustawy AML,
- 2) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu,
- 3) przyjmowanie dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 4) informowanie o zasadach uczestnictwa w Funduszu, w tym informowanie o zasadach nabywania Jednostek oraz dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek,
- 5) udostępnianie wymaganych prawem materiałów, w tym aktualnego Prospektu, kluczowych informacji dla Inwestorów,
- 6) weryfikowanie odpowiedniości świadczonych usług, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz procedurami wdrożonymi przez Dystrybutora.

2.1.3 wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Siedziba Towarzystwa oraz strona internetowa Towarzystwa.

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

Nie dotyczy.

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.

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

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

Firma: ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A wejście D

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

10.1 ProService Finteco sp. z o.o.

Firma: ProService Finteco sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A wejście D

– Zakres usług

Wycena aktywów notowanych na rynku aktywnym oraz instrumentów pochodnych.

– Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne

Sebastian Pastuszak

Mariusz Wójcik

Radosław Piotrowski

Michał Kubiak

Anna Nowak

10.2 Value Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Firma: Value Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Marokańska 1h, 03-977 Warszawa

– Zakres usług

Wycena aktywów nienotowanych na rynku aktywnym.

– **Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne**

Katarzyna Osowska – konsultacje merytoryczne, nadzór i weryfikacja modeli wyceny, budowa modeli wyceny

Jacek Osowski – konsultacje merytoryczne, nadzór i weryfikacja modeli wyceny, budowa modeli wyceny

Karina Olbryś – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Rafał Belka – koordynacja procesu wyceny, wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Beata Mosiołek – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Paweł Osowski – wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny

Agata Daniluk – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Grzegorz Sarnacki – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Miłosz Gabryś – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Klaudia Pyrsz – wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Waleria Bzoma – konsultacje merytoryczne

Rozdział VI. Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

1.1 Okoliczności związane z oceną ryzyka inwestowania w Fundusz

- 1) Działalność Funduszu i Towarzystwa nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego.
- 2) Działalność Funduszu nadzorowana jest przez Depozytariusza – podmiot niezależny od Towarzystwa. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie 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 powinna zostać poprzedzona analizą postanowień Prospektu oraz dokumentu zawierającego kluczowe informacje.
- 5) Zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów są dostępne na stronie www.mtfi.pl.
- 6) Każda osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa powinna zapoznać się z treścią Prospektu, oraz kluczowymi informacjami i zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub podatkowego.

1.2 Prospekt

Zasady inwestycji w Jednostki, w tym zasady ich nabywania i zbywania zostały opisane wyłącznie w Prospekcie.

1.3 Ekspozycji AFI - wskazanie metody pomiaru

- 1) Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI w rozumieniu Ustawy, określający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Funduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyznacza się poprzez obliczenie ekspozycji AFI w rozumieniu Ustawy, przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu 231/2013 i Ustawie.
- 2) Określony przez ekspozycję AFI w rozumieniu Ustawy, maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI w rozumieniu Ustawy, określający między innymi zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne obliczone przy zastosowaniu metody zaangażowania w sposób określony Rozporządzeniem 231/2013 i Ustawą, nie może w żadnym momencie przekraczać poziomu 200% Aktywów Netto Funduszu.

1.4 SFTR – informacje dotyczące przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR”) przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:

1. Dokonując lokat aktywów Fundusz:
 - a. będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365 (zwane też dalej „TFUPW”),
 - b. będzie stosował transakcje typu Swap Przychodu Całkowitego (tj. transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365).
2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego, stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- a. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,

b. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe. Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez

tronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu - transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu - transakcja reverse repo.

Fundusz może dokonywać transakcji wymiany przychodu całkowitego (Swapów Przychodu Całkowitego) oznaczających instrument pochodny, zgodnie z definicją w

art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odset

k i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych oraz Swapów Przychodu Całkowitego jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego.

- 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być dłużne Papiery Wartościowe lub akcje, w zależności od polityki inwestycyjnej Funduszu.
- 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Transakcje te dokonywane są w odniesieniu do Funduszu, maksymalny odsetek aktywów, które mogą być przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego wynosi 50% wartości aktywów Funduszu.
- 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem TFUPW.
Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Fundusz będzie od 0 do 40% wartości aktywów Funduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Funduszu.
- 4) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego.
Towarzystwo szacuje, że przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego dokonywanych przez Fundusz będzie od 0 do 40% Wartości Aktywów Netto Funduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Funduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW lub Swapach Przychodu Całkowitego będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nie należących do OECD, w Rzeczypospolitej Polskiej.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji). W przypadku dłużnych Papierów Wartościowych stopień korelacji silnie uzależniony jest od emitenta (np. jego sytuacji finansowej), waluty emisji, sposobu naliczania i terminów płatności odsetek lub terminu wykupu.

W warunkach bardzo dużych zaburzeń rynkowych wszystkie zabezpieczenia, poza najbardziej płynnymi ich postaciami, mogą być wysoko skorelowane. W związku z powyższym Towarzystwo stosuje konserwatywnie podejście do przyjmowanych zabezpieczeń. W szczególności przyjęcie zabezpieczenia jest poprzedzone analizą wartości korelacji, o której mowa w zdaniach poprzednich.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.
Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.
7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.
Z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
 - 2) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
 - 3) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
 - 5) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
 - 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń - ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
 - 7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
 - 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej - ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.
8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).

Aktywa podlegające TFUPW lub Swapom Przychodu Całkowitego przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.
10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.
11. Całość dochodów generowanych z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego jest przekazywana do Funduszu.
Fundusz może zawierać TFUPW lub Swapy Przychodu Całkowitego również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
Koszty lub opłaty związane z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.5 Zmiana strategii lub polityki inwestycyjnej Funduszu

Polityka inwestycyjna oraz strategia inwestycyjna Funduszu są opisane w Statucie oraz Prospekcie.

Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w dniu ogłoszenia a zmiana Statutu w zakresie wskazania celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Zmiana Statutu w zakresie wskazanym w Ustawie wymaga uzyskania zezwolenia KNF. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej Towarzystwa.

1.6 Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Funduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia umorzeń Jednostek Uczestnictwa. Dokonując lokat Aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności ich aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według

jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe.

W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności Aktywów Funduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów Funduszu, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzytelności i zobowiązania, które może posiadać Fundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględnia aspekt płynności tych instytucji. W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając charakter, skalę i złożoność struktury lokat Funduszu wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego z tymi limitami i w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia limitów określa wymagane działania. Określając odpowiednie działania, Towarzystwo bierze pod uwagę adekwatność polityk i procedur zarządzania płynnością, stosowność profilu płynności aktywów oraz skutek nietypowych poziomów umorzeń Jednostek Uczestnictwa.

1.7 Prime Broker

Firma (nazwa), siedziba i adres Prime Brokera będącego kontrahentem Funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono Prime Brokera.

1.8 art. 222a Ustawy - informacja dla klienta AFI

Fundusz nie sporządza odrębnej informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy. Wszystkie informacje, o których mowa w art. 222a Ustawy, zawarte są w Prospekcie i będą udostępniane Inwestorom i Uczestnikom wraz z Prospektem informacyjnym, w trybie przewidzianym dla niego przepisami Ustawy.

1.9 art. 222b Ustawy - wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji

Informacje o:

- a)** udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością,
- b)** zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością,
- c)** aktualnym profilem ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Towarzystwo.

Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Informacje o:

- a) zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI Funduszu, który może być stosowany w imieniu Funduszu,
- b) prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI Funduszu oraz łącznej wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI Funduszu.

Fundusz udostępnia wraz z rocznym i półrocznym sprawozdaniem finansowym. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego oraz nie później niż w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

1.10 art. 222d Ustawy - ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu albo informacje o miejscu udostępnienia tego sprawozdania.

Fundusz publikuje sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d Ustawy, na stronie internetowej Towarzystwa.

1.11 SFDR art. 6 i 7 - informacje na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie SFDR”).

Towarzystwo w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Funduszu uwzględnia istotne ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. Zgodnie z art. 2 pkt. 22) Rozporządzenia SFDR przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” rozumie się sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Towarzystwo wdrożyło zasady postępowania obejmujące ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w obszarze zarządzania ryzykiem w Towarzystwie oraz w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

W ramach wdrożonego w Towarzystwie systemu zarządzania ryzykiem identyfikowane oraz monitorowane są czynniki ryzyka, na które narażony jest Fundusz, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ryzyko dla zrównoważonego może być czynnikiem samoistnym lub wpływać na inne rodzaje ryzyk, w szczególności ryzyko rynkowe.

Zarządzanie ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju może skupiać się na wybranych zagadnieniach wyodrębnionych w ramach sfery ESG (Environment, Social, Governance). Priorytety w tym zakresie uzależnione są m.in. od charakteru strategii inwestycyjnej realizowanej przez Fundusz oraz specyfiki instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu.

Szczególnie istotne ryzyka dla zrównoważonego, które według Towarzystwa mogą zagrozić osiągnięciu celów inwestycyjnych związanych z aktualną lub potencjalną lokatą Funduszu, obejmują:

- 1) działalność emitenta, która w istotny sposób przyczynia się do niekorzystnych zmian klimatycznych, wywołuje istotną degradację środowiska naturalnego lub w

istotny sposób eksploatuje środowisko naturalne, a także w sposób istotny narusza równowagę ekologiczną,

- 2) działalność emitenta, która w istotny sposób negatywnie wpływa na obszar społeczny, co oznacza m.in. naruszanie praw człowieka, stosowanie uznanych za nieakceptowalne praktyk wobec pracowników, wprowadzanie na rynek produktów i usług uznanych za niebezpieczne, o wątpliwej jakości, a także stwarzających ryzyka dla konsumentów (np. niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych, negatywnego wpływu na zdrowie) lub wprowadzających konsumentów w błąd,
- 3) niską jakość ładu korporacyjnego emitenta.

W procesie oceny ryzyka dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo korzysta z metodyk oraz danych dostarczanych przez uznane podmioty zewnętrzne, które agregują, analizują i syntetyzują informacje z takich obszarów, jak ochrona środowiska naturalnego, odpowiedzialność społeczna oraz ład korporacyjny, oceniając pod tym kątem poszczególnych emitentów lub poszczególne instrumenty finansowe. Towarzystwo ma możliwość przeprowadzania analiz ryzyk dla zrównoważonego rozwoju także we własnym zakresie, szczególnie w przypadku braku wiarygodnej oceny ze strony podmiotów zewnętrznych.

W kontekście całościowej struktury portfela inwestycyjnego Funduszu, Towarzystwo przyjmuje do stosowania profil ryzyka, którego celem jest ograniczenie dopuszczalnej ekspozycji na wybrane ryzyka, w tym także na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. W takim przypadku ograniczenie ekspozycji Funduszu na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju odbywa się poprzez wprowadzenie wymogu osiągnięcia minimalnego średniego ratingu ESG oraz wskazanie maksymalnego dopuszczalnego zaangażowania w instrumentach, których rating ESG plasuje się poniżej określonego poziomu.

Wprowadzenie do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przez Towarzystwo przewiduje również możliwość wykluczenia z potencjalnego spektrum inwestycyjnego instrumentów finansowych narażonych na ponadprzeciętne ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, szczególnie gdy wycena danego instrumentu lub grupy instrumentów nie uwzględnia w należyty sposób związanych z tym zagrożeń.

W ocenie Towarzystwa z uwagi na uwarunkowania polityczno-gospodarcze emitenci cechujący się szczególnie niskimi standardami w zakresie corporate governance, których praktyki biznesowe w sposób rażący łamią zasady zrównoważonego rozwoju, w dłuższej perspektywie mogą odznaczać się ograniczonym potencjałem wzrostu oraz wyższym ryzykiem biznesowym. W ocenie Towarzystwa przekłada się to na potrzebę uwzględnienia w procesie inwestycyjnym nie tylko danych finansowych, lecz także dodatkowych informacji o charakterze niefinansowym, które pozwolą na identyfikację ewentualnych istotnych ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo dokłada szczególnej staranności przy wyborze i dokonywaniu lokat w imieniu Funduszu. Zgodnie przyjętymi do stosowania w Towarzystwie regulacjami wewnętrznymi w zakresie podejmowania i wykonywania decyzji inwestycyjnych ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przeprowadzana jest przed dodaniem instrumentu do listy transakcyjnej, o ile dostępne są wiarygodne dane w tym zakresie. Towarzystwo w procesie inwestycyjnym analogicznie jak w procesie zarządzania ryzykiem korzysta z metodyk oraz danych dostarczanych przez uznane podmioty zewnętrzne, które agregują, analizują i syntetyzują informacje z takich obszarów, jak ochrona środowiska naturalnego, odpowiedzialność społeczna oraz ład korporacyjny, oceniając pod tym kątem poszczególnych emitentów lub poszczególne instrumenty finansowe. Towarzystwo dokonuje cyklicznej oceny ryzyk dla zrównoważonego rozwoju dla instrumentów wpisanych

na listę transakcyjną pod kątem ewentualnych zmian w tym zakresie oraz oceny struktury aktywów Funduszu pod kątem ich spójności z zapisami odpowiednich procedur oraz decyzji Komitetów Inwestycyjnych w zakresie tematyki ESG.

Towarzystwo zastrzega, że lokaty, które odznaczają się niższymi od przeciętnej wskaźnikami w zakresie ochrony środowiska naturalnego, spraw społecznych lub ładu korporacyjnego, mogą stanowić inwestycje o względnie atrakcyjnej stopie zwrotu ważonej ryzykiem, bowiem wycena danego instrumentu może z nawiązką dyskontować związane z nim ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Wobec powyższego dokonywana przez Towarzystwo ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie służy wyłącznie odrzuceniu inwestycji, lecz przyczynia się do prezentacji pełnego obrazu szans i zagrożeń z nią związanych w kontekście czynników zrównoważonego rozwoju.

W ocenie Towarzystwa ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą mieć istotny wpływ na zwrot z inwestycji. Prawdopodobieństwo wpływu na zwrot z inwestycji z uwagi szczególnie charakter ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, a w szczególności czas, skalę i skutki wystąpienia takich ryzyk, jest w ocenie Towarzystwa obecnie trudne do oszacowania.

Towarzystwo wskazuje, że standardy rynkowe w zakresie identyfikacji oraz pomiaru ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w dalszym ciągu znajdują się w fazie kształtowania, w związku z czym funkcjonujący w Towarzystwie proces zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju może być w przyszłości odpowiednio zmieniony.

1.12 Informacje przekazywane na podstawie art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie 2016/1011”)

W przypadku Funduszu – nie dotyczy.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, oraz wskazanie sposobu udostępnienia Prospektu

Prospekt, dokument zawierający kluczowe informacje oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu udzielane są w siedzibie Funduszu, Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

4. RODO - informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych

W związku z uczestnictwem w Funduszu przetwarzane są dane osobowe jego Uczestników, pełnomocników/reprezentantów Uczestników, osób uposażonych, spadkobierców Uczestnika, beneficjentów rzeczywistych lub innych osób powiązanych (dalej łącznie jako: „Podmiot Danych”). Mając to na uwadze informuje się, że:

- 1) Administratorem danych osobowych jest mTFI S.A. oraz Fundusz, oba z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00- 850 Warszawa, tel.: 451 049 540, e-mail: biuro@mtfi.pl (łącznie „Administrator”),
- 2) Kontakt z inspektorem ochrony danych osobowych Administratora możliwy jest poprzez skierowanie korespondencji pisemnej na adres siedziby Administratora lub przy wykorzystaniu adresu e-mail: iod@mtfi.pl,
- 3) Dane osobowe Podmiotu Danych przetwarzane będą, gdy jest to niezbędne do:
 - a) wykonania umowy, 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”),
 - b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Ustawy AML, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej 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),
 - c) do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, za które administrator uznaje w szczególności: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej nadzoru zgodności z prawem, w tym w ramach struktur grupy kapitałowej Towarzystwa.
- 4) Odbiorcami danych osobowych mogą być podmioty uprawnione do tego na podstawie przepisów prawa oraz podmioty współpracujące z Administratorem, w tym: Agent Transferowy, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem.
- 5) Dane osobowe Podmiotów Danych będą przechowywane przez okres: niezbędny do 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 dnia ustania uczestnictwa w Funduszu.
- 6) Podmiot Danych ma prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych,

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

- 7) Podmiot Danych ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania, posiada prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.
- 8) Podmiotom Danych przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.
- 9) Dane osobowe Uczestników Funduszu mogą podlegać zautomatyzowanemu przetwarzaniu, w tym profilowaniu. Decyzje podejmowane w wyniku zautomatyzowanego przetwarzania mogą być podejmowane na potrzeby marketingu bezpośredniego lub weryfikacji spełnienia warunków zawarcia umowy lub oferowania określonych produktów. Takie przetwarzanie danych będzie polegało na grupowaniu uczestników Funduszu lub klientów Towarzystwa przy wykorzystaniu kryteriów adekwatnych do kierowanego przekazu marketingowego lub oferowanego produktu. W/w kryteria grupowania nie będą związane z pochodzeniem rasowym lub etnicznym, poglądami politycznymi, przekonaniami religijnymi lub światopoglądowymi, przynależnością do związków zawodowych oraz przetwarzaniem danych genetycznych, danych biometrycznych lub danych dotyczących zdrowia, seksualności lub orientacji seksualnej. Konsekwencjami powyższego przetwarzania może być otrzymywanie informacji związanych z marketingiem bezpośrednim kierowanym do kręgu podmiotów spełniających określone kryteria lub zakwalifikowanie do grupy, której mogą być zaoferowane określone usługi lub produkty. W związku z powyższym Uczestnikom Funduszu przysługuje prawo do uzyskania interwencji ludzkiej ze strony Administratora oraz do wyrażenia własnego stanowiska i do zakwestionowania decyzji podejmowanych w oparciu o zautomatyzowane przetwarzanie moich danych osobowych. Prawo to może być realizowane na zasadach tożsamych z realizacją pozostałych praw przysługujących mi w związku z przetwarzaniem danych osobowych.
- 10) Podanie danych osobowych Uczestnika Funduszu lub innych Podmiotów Danych jest dobrowolne, jednak może być niezbędne do zawarcia umowy o uczestnictwo w Funduszu lub realizacji uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu i brak ich podania może uniemożliwić zawarcie umowy lub realizację uprawnień, o których mowa powyżej.

5. Reklamacje - zasady i terminy rozpatrywania

- 1) Reklamacja to każde kierowane do Towarzystwa lub Funduszu wystąpienie Klienta, w którym Klient zgłasza zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub Fundusz.
- 2) Nie stanowią Reklamacji:
 - a) pytania dotyczące oferty produktowej Towarzystwa,
 - b) pytania dotyczące sytuacji prawnej Klienta,

- c) prośby o wyjaśnienie sytuacji faktycznej Klienta
- 3) Reklamacja kierowana do Towarzystwa powinna zawierać w szczególności:
- a) dane umożliwiające identyfikację Klienta (w przypadku osób fizycznych co najmniej imię, nazwisko i numer PESEL, a w przypadku osób prawnych nazwa, REGON, NIP),
 - b) w przypadku gdy Reklamacja składana jest przez pełnomocnika lub przedstawiciela Klienta należy wskazać dane tej osoby (imię i nazwisko, PESEL) wraz ze wskazaniem charakteru umocowania,
 - c) adres korespondencyjny obejmujący co najmniej: miasto, kod pocztowy, ulicę, numer domu i mieszkania lub wskazanie, że odpowiedź ma być wysłana na adres posiadany przez Towarzystwo lub Fundusz albo adres mailowy w przypadku, gdy Klient wnioskuje o przekazanie odpowiedzi na reklamację za pośrednictwem poczty elektronicznej, wniosek powinien zostać wskazany wprost w treści reklamacji,
 - d) datę złożenia Reklamacji,
 - e) określenie rejestru i nazwy Funduszu,
 - f) opis przedmiotu Reklamacji,
 - g) zwięzły opis okoliczności, które spowodowały powstanie zastrzeżeń,
 - h) określenie oczekiwań Klienta,
 - i) w przypadku konieczności, kopie dokumentów niezbędnych do analizy Reklamacji.
- 4) Szczegółowe zasady rozpatrywania reklamacji przez Towarzystwo, w tym sposób ich składania wskazany jest w Regulaminie rozpatrywania reklamacji w mTFI S.A. umieszczonym na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl.
- 5) Reklamacje rozpatrywane są w możliwie najkrótszym terminie, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania Reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
- 6) W przypadkach szczególnie skomplikowanych lub wymagających zasięgnięcia informacji u podmiotów trzecich, lub w przypadku Reklamacji przekazanych do Towarzystwa w dacie uniemożliwiającej ich rozpatrzenie w terminie, o którym mowa w powyżej, Towarzystwo w informacji przekazanej Klientowi, który wystąpił z Reklamacją: wyjaśnia przyczynę opóźnienia, wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy, określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania Reklamacji.
- 7) Odpowiedź na Reklamację udzielana jest w formie pisemnej i przekazywana listem poleconym na adres korespondencyjny podany przez Klienta w Reklamacji lub posiadany przez Towarzystwo, jeśli Klient w treści Reklamacji nie poda adresu, na który oczekuje odpowiedzi. Na wniosek Klienta, odpowiedź na Reklamację może zostać przekazana za pośrednictwem poczty elektronicznej.
- 8) Od sposobu załatwienia Reklamacji, wynikającego z odpowiedzi na Reklamację, przysługuje odwołanie do Zarządu Towarzystwa.

6. FATCA - informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z FATCA

Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy („Umowa międzyrządowa”) między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki („USA”) w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz. U. 2017 poz. 1858, dalej „Ustawa FATCA”), na Fundusz nałożony został obowiązek uzyskania od swoich klientów oświadczenia o statusie rezydencji podatkowej USA („Oświadczenie o statusie FATCA”) oraz innych informacji, wymienionych w Umowie międzyrządowej, mogących stanowić przesłankę uznania klienta za osobę amerykańską w rozumieniu Umowy międzyrządowej.

Ustawa FATCA nakłada obowiązek złożenia Oświadczenia o statusie FATCA w stosunku do klientów, którzy:

- a) nabyli jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w okresie od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 listopada 2015 r.,
- b) złożą pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i dokonają Wpłaty Początkowej do Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r.

w celu przystąpienia do Funduszu wymagane jest złożenie Oświadczenia o statusie FATCA i podanie informacji wymaganych Umową międzyrządową.

Uczestnik zobowiązany jest do złożenia Oświadczenia o statusie FATCA pod rygorem odpowiedzialności karnej oraz do aktualizacji oświadczenia w zakresie statusu Uczestnika jako podatnika USA w przypadku zmiany okoliczności powodujących, iż poprzednie oświadczenie straciło aktualność oraz w razie konieczności do dostarczenia dodatkowych dokumentów potwierdzających jego kraj rezydencji podatkowej.

7. CRS - Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami.

Przy otwieraniu Rejestrów wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.

Na podstawie CRS, Fundusz przekaze Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.

Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.

Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z przepisów prawa, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.

8. AML - obowiązki Towarzystwa i Funduszu związane z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

1. 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.
 - 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. Wskazane powyżej ryzyko odmowy 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.
2. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz dane identyfikacyjne Uczestnika oraz informacje dotyczące Uczestnika określone przepisami prawa w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu i tylko takie uznawane jest za kompletne i spełniające wymogi realizacji.
3. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz

przepisami ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.

4. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnienia, może je odrzucić.
5. Jeżeli Zlecenie będzie złożone przez osobę, co do której zajdzie podejrzenie, że znajduje się na obowiązujących listach sankcyjnych prowadzonych na podstawie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, Fundusz przeprowadzi dodatkowe procedury sprawdzające, i o ile nastąpi potwierdzenie ww. okoliczności, będą stosowane środki opisane w ww. ustawie.

9. Ograniczenie zbywalności Jednostek - informacje dotyczące ograniczeń zbywalności Jednostek na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie I”), oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie II”).

Z uwagi na przepisy Rozporządzenia I (art. 5f) i Rozporządzenia II (art. 1y), zgodnie z którymi zakazana jest sprzedaż denominowanych w jakiegokolwiek walucie urzędowej państwa członkowskiego zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które zapewniają ekspozycję na takie papiery wartościowe, odpowiednio jakimkolwiek obywatelom rosyjskim i białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji i Białorusi lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji i Białorusi, Fundusz informuje, co następuje.

Mając na uwadze fakt, iż Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe, o których mowa w zdaniu poprzednim od dnia 12 kwietnia 2022 r. jednostki uczestnictwa Funduszu nie będą zbywane w/w wskazanym osobom i podmiotom (powyższe dotyczy także nabyć w ramach zlecenia konwersji/przeniesienia jednostek uczestnictwa).

Zakaz, o którym mowa powyżej nie ma zastosowania do:

- 1) obywateli państwa członkowskiego UE lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE – w przypadku osób i podmiotów z Białorusi,
- 2) obywateli państwa członkowskiego UE, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim UE, państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii - w przypadku osób i podmiotów z Rosji.

W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepis lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią.

10. Prawa konsumenta

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:

Informacje o Funduszu znajdują się w rozdziale III Prospektu. Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w rozdziale II Prospektu.

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

Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w rozdziale II.

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:

Szczegółowa charakterystyka Jednostek Uczestnictwa oraz świadczenia Funduszu i Towarzystwa opisane zostały 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:

Cena Jednostek Uczestnictwa oraz koszty towarzyszące opisane zostały 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:

Czynniki ryzyka związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w rozdziale III Prospektu.

7) zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

Zasady opłacania Jednostek Uczestnictwa związane z zapisem określone zostały w rozdziale III Prospektu.

8) kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:

Koszty związane z nabywaniem i zbywaniem Jednostek Uczestnictwa oraz ponoszone koszty opisane zostały 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. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy o prawach konsumenta Inwestorowi 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:

Dodatkowe koszty związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość nie występują.

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

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Rejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. 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.

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

Uczestnictwo w Funduszu nie jest ograniczone minimalnym okresem inwestycyjnym.

13) miejscu i sposobie składania reklamacji:

Miejsce i sposób składania reklamacji określone są w rozdziale VI Prospektu.

14) możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy:

Spór między Klientem a Funduszem może być zakończony w drodze pozasądowego postępowania w sprawie rozwiązywania sporów przed Rzecznikiem Finansowym.

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

Uczestnik może zakończyć swoją inwestycję w Fundusz poprzez złożenie żądania odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie nie wiąże się z obowiązkiem zapłaty kary umownej.

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

Uczestnik Funduszu nie podlega systemowi lub funduszowi gwarantującemu realizację świadczeń należnych od Funduszu.

17) języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:

W kontaktach z Klientami pracownicy Towarzystwa używają języka polskiego i angielskiego.

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:

Podstawę prawną dla stosunków z Towarzystwem przed złożeniem zapisu na Jednostki Uczestnictwa Funduszu na odległość oraz do zawarcia i wykonywania umowy dot. uczestnictwa w Funduszu stanowią przepisy prawa polskiego.

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.

11.Obowiązki Funduszu w razie śmierci Uczestnika

W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

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

Powyższe nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze małżonków. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa powyżej nie wchodzi do spadku po Uczestniku.

12.Minimalne kwoty wpłat

W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu kategorii A i B minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty wynosi 100 zł.

W przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu kategorii A2 minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 10 000 zł, a minimalna kwota kolejnej wpłaty wynosi 5 000 zł.

13. IKE i IKZE

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie oferuje produktów IKE i IKZE.

14. Informacja o opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych w związku z prowadzeniem działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi przez Towarzystwo.

Towarzystwo informuje, że w ramach prowadzonej działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi może przyjmować lub przekazywać opłaty, prowizje lub świadczenia niepieniężne. Poniżej prezentujemy ogólne zasady przyjmowania lub przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych stosowane przez Towarzystwo w związku zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi:

1. Opłaty, prowizje lub świadczenia niepieniężne przekazywane na rzecz podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo:
 - 1) Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, otrzymują od Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych wynagrodzenie, które kalkulowane jest w oparciu o opłaty manipulacyjne z tytułu przyjmowanych przez te podmioty zleceń dotyczących zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz usług dodatkowych wykonywanych przez te podmioty zgodnie z zawartymi umowami.
 - 2) Towarzystwo może przekazywać podmiotom pośredniczącym w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa świadczenia niepieniężne, w szczególności w postaci szkoleń pracowników tych podmiotów oraz materiałów dydaktycznych związanych z funkcjonowaniem funduszy inwestycyjnych i działalnością Towarzystwa.
 - 3) Z wyłączeniem opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo z własnych aktywów ponosi koszty opłat, prowizji oraz świadczeń niepieniężnych przekazywanych do podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa wynikających z zawartych z tymi podmiotami umów.
 - 4) Opłaty, prowizje oraz świadczenia niepieniężne wskazane wyżej są przyjmowane lub przekazywane w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz uczestników funduszy inwestycyjnych.
2. Towarzystwo w zakresie innym niż wskazany w pkt 1 powyżej oraz od innych podmiotów, w związku z prowadzoną działalnością w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi, może przyjmować lub przekazywać opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne wyłącznie w sytuacji, w której są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz uczestników funduszy inwestycyjnych.

Na wniosek Uczestnika lub osoby zainteresowanej uczestnictwem w funduszu inwestycyjnym, Towarzystwo przekazuje szczegółowe informacje dotyczące opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych przez Towarzystwo, w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz uczestnika funduszu, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości.

Rozdział VII. Załączniki

1. Definicje - wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Agent Transferowy - Podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.

Aktywa Funduszu - Mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

Depozytariusz - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.

Dystrybutor - Podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.

Dzień Wyceny - każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., 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.

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 Emerytalne lub IKE - wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE dla Uczestnika IKE służący do ewidencjonowania jego danych.

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.

Jednostka Uczestnictwa - tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto Funduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.

KNF, Komisja - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowym;

Polityka - Polityka Wynagrodzeń Osób mających Istotny Wpływ na Profil Ryzyka mTFI S.A.

Prime Broker – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy.

Prospekt, Prospekt informacyjny - niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

Regulamin IKE i IKZE - Regulamin prowadzenia IKE i IKZE, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKZE.

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych, RFI - rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr - Prowadzona przez Agenta Transferowego komputerowa ewidencja danych Uczestników Funduszu.

Rozporządzenie - rozporządzenie 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.

Statut Funduszu, Statut - Statut mFunduszu Konserwatywnego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Strona internetowa – strona internetowa www.mtfi.pl.

Swap Przychodu Całkowitego – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

Tabela Opłat - zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW – transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

Uczestnik Funduszu, Uczestnik - Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Wartość Aktywów Netto Funduszu - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;

Zgromadzenie Uczestników – Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 2a Statutu.

2. Statut Funduszu

Rozdział VIII. Spis treści

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.....	2
1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.....	2
2. Nazwa i siedziba Towarzystwa	2
3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie	2
Rozdział II. Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych	3
1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej ..	3
2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo	3
3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.	3
4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy	3
5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.	3
6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów.....	4
7. Imiona i nazwiska członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie.....	4
8. Imiona i nazwiska członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego	4
9. Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem.....	4
10. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7-9, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku, gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.	4
11. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI:	5
12. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń oraz miejsce publikacji.....	5
Rozdział III. Dane o Funduszu	7
1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz czas trwania Funduszu.....	7
2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych	7
3. Charakterystykę jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz	7
4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu	7
5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki	8
6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek	8

7.	Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek	15
8.	Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki.....	16
9.	Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu	16
10.	Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu	18
11.	Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu	24
12.	Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników	25
13.	Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek	28
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 z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną	28
15.	Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz	38
16.	Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym	40
17.	Informacja o utworzeniu rady inwestorów	42
18.	Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników.....	43
Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu.....		45
1.	Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi	45
2.	Zakres obowiązków Depozytariusza.....	45
3.	Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.....	46
4.	Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza	47
5.	Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu	48
6.	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	48
7.	Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy	48

8. 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.....	48
9. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu	48
Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	50
1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, z podaniem numerów telekomunikacyjnych	50
2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek	50
3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.....	51
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	51
5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu	51
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.....	51
7. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.	51
8. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.	51
9. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu.	52
10. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.	52
Rozdział VI. Informacje dodatkowe.....	54
1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz	54
2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, oraz wskazanie sposobu udostępnienia Prospektu	62
3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu	62
4. RODO - informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych	64
5. Reklamacje - zasady i terminy rozpatrywania	65
6. FATCA - informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z FATCA	67

7. CRS - Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami.	67
8. AML - obowiązki Towarzystwa i Funduszu związane z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.	68
9. Ograniczenie zbywalności Jednostek - informacje dotyczące ograniczeń zbywalności Jednostek na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie („Rozporządzenie I”), oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy („Rozporządzenie II”).	69
10. Prawa konsumenta	69
11. Obowiązki Funduszu w razie śmierci Uczestnika	72
12. Minimalne kwoty wpłat	72
13. IKE i IKZE.....	73
14. Informacja o opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych w związku z prowadzeniem działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi przez Towarzystwo.....	73
Rozdział VII. Załączniki	74
1. Definicje - wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu	74
2. Statut Funduszu	76
Rozdział VIII. Spis treści.....	77