PROSPEKT INFORMACYJNY

Gotowe Strategie Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

oznaczenia subfunduszy:

1) Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. rok (poprzednio: Subfundusz mFundusz dla każdego),
2) Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 5 lat (poprzednio: Subfundusz mFundusz dla aktywnych),
3) Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 7 lat (poprzednio: Subfundusz mFundusz dla odważnych),
4) Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 10 lat (poprzednio: Subfundusz mFundusz Akcji Megatrendy),
5) Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 3 lata,
6) Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2035 (poprzednio: Subfundusz mFundusz Twoja Emerytura 2035),
7) Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2045 (poprzednio: Subfundusz mFundusz Twoja Emerytura 2045),
8) Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2055 (poprzednio: Subfundusz mFundusz Twoja Emerytura 2055).

Fundusz może używać skróconej nazwy:

Gotowe Strategie SFIO

Fundusz działał uprzednio pod nazwą:

mFundusze Dobrze Lokujące 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:

19 grudnia 2025 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

Bartosz Pawłowski	-	Prezes Zarządu
Maksymilian Łochowski	-	Wiceprezes Zarządu
Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk	–	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.

Bartosz Pawłowski	Maksymilian Łochowski	Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	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 2024 r. (dane w PLN):

Kapitał zakładowy	10 000 000,00
Kapitał zapasowy	1 004 134,52
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	0,00
Strata/Zysk za rok bieżący	6 600 831,83
Kapitał własny	17 604 966,35

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

Bartosz Pawłowski	-	Prezes Zarządu
Maksymilian Łochowski	-	Wiceprezes Zarządu
Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk	-	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
Adam Białka	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Jacek Socha	Członek Rady Nadzorczej Spółki
prof. Małgorzata Zaleska	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Agnieszka Szeląg-Turkiewicz	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Radosław Obczyński	Członek Rady Nadzorczej Spółki
Magdalena Zatorska	Członek Rady Nadzorczej Spółki

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

Michał Hołda

Jacek Mielcarek

Remigiusz Wysota

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

mFundusz Konserwatywny 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 wchodzą:
    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 w tym bonus i premia za sukces,

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.

Rozdział III. Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz czas trwania Funduszu

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu w dniu 23 maja 2016 roku.

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 3 listopada 2016 r. pod numerem RFi 1444.

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 Subfunduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Jednostka Uczestnictwa jest nieoprocentowana.

Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe

Fundusz zbywa w Subfunduszach Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C i Jednostki Uczestnictwa kategorii D, różniące się w szczególności opłatami obciążającymi Aktywa Funduszu i wysokością wpłat minimalnych, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych i zasadami zbywania. W ramach każdego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C. Jednostki Uczestnictwa kategorii D są zbywane w ramach Subfunduszy Emerytura 2035, Emerytura 2045 i Emerytura 2055.

Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.

Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jednym Subrejestrze należącym do Uczestnika na inny Subrejestr w Subfunduszu, należący do tego samego Uczestnika), w szczególności skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i D są zbywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz. Nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie jest uzależnione od uczestnictwa w jakimkolwiek wyspecjalizowanym programie tworzonym przez Fundusz.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w wyniku którego w danym Subfunduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie wyznaczona zgodnie z pkt 5. W każdym innym dniu niż wskazany w pierwszym zdaniu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oblicza się oddzielnie.

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 lub Aktywów Subfunduszu, odpowiednio w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszu,
6) ustanowienia blokady rejestru,
7) ustanowienia zastawu na Jednostkach,
8) dostępu przy zbywaniu Jednostek do kluczowych informacji oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu i jednostkowych sprawozdań Subfunduszy,
9) żądania doręczenia Prospektu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy,
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 Subfunduszu,
13) udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
14) otrzymania potwierdzeń zbycia lub odkupienia Jednostek,
15) złożenia reklamacji.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki

Zapisy na Jednostki w związku z tworzeniem Funduszu zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu.

5.1 Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki nowych Subfunduszy:

1) Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe subfundusze.
2) Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 10 Statutu.
3) Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się i zakończy w terminie wskazanym w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu. Ogłoszenie o przyjmowaniu zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zostanie zamieszczone na Stronie Internetowej.
4) Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane – w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz lub za

pośrednictwem Dystrybutora – na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo lub Dystrybutor.

5) Wpłaty do Funduszu

   a) Wpłaty do Funduszu w związku z tworzeniem nowego Subfunduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.

   b) W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

   c) Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

6) Utworzenie subfunduszu

   a) Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, nie może być niższa niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony, a proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na Stronie Internetowej.

   b) Utworzenie subfunduszu następuje z chwilą przydziału jednostek uczestnictwa tego subfunduszu.

   c) Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na Stronie Internetowej.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek

6.1 Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek

6.1.1 Zawarcie umowy z Funduszem

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 6.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii C bezpośrednio. Jednostki Uczestnictwa pozostałych kategorii Fundusz zbywa i odkupuje za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu, Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii mogą być również nabywane w drodze wpłat bezpośrednich.

4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
6. Zlecenie nabycia może zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu i tylko takie uznawane jest za kompletne i spełniające wymogi realizacji.
8. 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.
9. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
10. 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.
11. W przypadku braku zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa, w tym wynikającej z nieprzedstawienia przez Uczestnika wymaganych informacji, Fundusz odmawia realizacji Zlecenia.
12. 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 agre sji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, Fundusz przeprowadzi dodatkowe procedury sprawdzające, i o ile nastąpi potwierdzenie ww. okoliczności, będą sosowane środki opisane w ww. ustawie.
13. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, 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.
14. Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.

15. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS 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.
16. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
17. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
18. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
    1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
    2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
    3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny

6.1.2 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.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w pkt 1, 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 określonym w pkt 6.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

6.1.3 Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika na rachunek wskazany przez Fundusz.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, numer Rejestru, nazwę Funduszu, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Funduszu oraz numer rachunku Funduszu.
3. Dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w pkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. *skreślony*
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 200 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 000 złotych.
7. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż:
   1) 400 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, w przypadku Subfunduszy Emerytura 2035, Emerytura 2045 oraz Emerytura 2055;
   2) 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, w przypadku pozostałych Subfunduszy,

   przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.
8. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
9. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 5, 6 i 8, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:
   1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
   2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
   3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,
   4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
   5) w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za

pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

6.1.4 Przesłanie potwierdzenia

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. 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 2), w postaci papierowej.
4. Osobom, które były Uczestnikami Funduszu w dniu 27 stycznia 2023 r. Fundusz przekazuje korespondencję, o której mowa w pkt 1) oraz 2), 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.

6.1.5 Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt. 1, Agent Transferowy 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 określonym w pkt 6.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem pkt 4, 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 Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
4. 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.

6.1.6 Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu, Fundusz pomniejsza kwotę wpłaconych środków pieniężnych o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej i uzyskaną w ten sposób różnicę dzieli przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczoną w Dniu Wyceny, w którym następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa.

6.2 Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek

6.2.1 Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady HIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycje co do sposobu wypłaty środków pieniężnych.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
    1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
    2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o właściwe opłaty manipulacyjne oraz/lub należne podatki,
    3) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy w Dniu Wykupu kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.1.) 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 ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
9. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.

10. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

6.2.2 Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. 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. Z zastrzeżeniem pkt 3, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w Dniu Wykupu przypadającym drugiego Dnia Wyceny następującego po dniu D (dzień D+2).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

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 Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
    1) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną oraz/lub należne podatki,
    2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z

innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki.

5. Postanowienia pkt 6.1.5 i pkt 6.2.2 Prospektu oraz postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.

6.5 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 lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,
    2) na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,
    3) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,
    4) w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w formie aktu notarialnego, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.
4. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, który to nie należy do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
5. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.

6.6 Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.mtfi.pl lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym momencie odwołane lub zmienione.
6. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE dokonywana jest na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.

12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

6.7 Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
    1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
    2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
    3) sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
    4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
    5) okres wypowiedzenia umowy,
    6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
    7) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
    8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
    9) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
    10) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w pkt 2, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.

4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 23 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.
5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
    1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
    2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
    3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub zamianę Jednostek Uczestnictwa.
6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa (www.mtfi.pl) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w pkt 12 powyżej, może

być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.

15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.
16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
    1) na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
    2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,
    3) na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.
18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.
19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mógłby przenieść środki – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

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

6.8.1 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 po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru, 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 Subfunduszu 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 przypadku terminowej realizacji Zlecenia odkupienia, a kwotą faktycznie przekazaną.
6. Powyższe zasady będą stosowane w przypadku prawidłowo złożonych zleceń przez Uczestnika, a w szczególności w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika. Prawidłowo złożone zlecenie to takie, które zostało złożone zgodnie z postanowieniami Prospektu w sposób umożliwiający jego terminową realizację, w tym niebudzące wątpliwości co do treści i autentyczności.
   Nieprawidłowości w treści Zlecenia będą niezwłocznie wyjaśniane przez Fundusz z dochowaniem należytej staranności aby zrealizować zlecenie Uczestnika zgodnie z intencją. Fundusz z dochowaniem należytej staranności podejmie działania aby nieprawidłowości wyjaśnić w terminie nie dłuższym niż 5 dni roboczych liczonych od dnia złożenia zlecenia w przypadku zlecenia odkupienia lub od dnia wpłaty środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
   Dla zleceń dla których istnieją uzasadnione wątpliwości co do ich treści lub autentyczności leżących po stronie Uczestnika, w przypadku braku możliwości ustalenia treści lub autentyczności zlecenia w terminie 5 dni roboczych, Fundusz może podjąć decyzję o anulowaniu zlecenia oraz zwraca środki w przypadku zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa. Rozstrzygniecie wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia w terminie późniejszym niż wskazany w poprzednim zdaniu, nie stanowi nieterminowej realizacji zlecenia a Uczestnikowi nie przysługuje świadczenie z tego tytułu. Dla uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że dzień w którym rozstrzygnięte zostaną wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia, uznaje się jako dzień złożenia prawidłowego zlecenia i od tego dnia rozpoczynają bieg terminy na realizację zleceń zgodnie z postanowieniami Prospektu.

W przypadku, w którym pomimo zastosowania powyższych zasad postępowania nie jest możliwe ustalenie treści zlecenia przez okres 30 dni kalendarzowych, Fundusz może anulować zlecenie, a w przypadku zleceń dotyczących nabycia Jednostek uczestnictwa zwraca wpłacone środki.

6.8.2 Błędna wycena.

1. W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:
   1) nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu na Rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jaką nabyliby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu 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 Subfunduszowi 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 związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu 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 związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli:
   1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu/Subfunduszu, albo
   2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu 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. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących danego Subfunduszu, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek dotyczy wyłącznie tego Subfunduszu.
4. Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz poinformuje o tym fakcie na stronie internetowej Towarzystwa oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.
5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia do Subfunduszu. Dokonane wpłaty będą im zwracane.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. 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.

9.1 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.

9.2 Obowiązki podatkowe Uczestników

Obowiązki podatkowe Uczestników różnią się w zależności od tego, czy podlegają oni przepisom regulującym opodatkowanie osób fizycznych czy osób prawnych.

W przypadku Uczestników niemających miejsca zamieszkania lub siedziby/zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, na obowiązki podatkowe, poza polskimi przepisami, będą wpływały także regulacje obowiązujące w państwie zamieszkania lub siedziby/zarządu Uczestnika oraz treść umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską.

9.3 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.

9.4 Osoby fizyczne

Wzrost wartości posiadanych Jednostek od momentu ich nabycia sam w sobie nie skutkuje powstaniem obowiązku podatkowego. Obowiązek ten powstaje dopiero z chwilą

zrealizowania przez Fundusz Zlecenia odkupienia Jednostek (lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszu).

Jednocześnie, zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c wskazanej ustawy, nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej na podstawie Ustawy.

Środki uzyskane z odkupienia lub umorzenia Jednostek są przekazywane przez Fundusz Uczestnikowi w kwocie brutto, czyli bez pomniejszania ich o podatek od zysków kapitałowych. Uczestnik jest zobowiązany samodzielnie rozliczyć ten podatek w rocznym zeznaniu podatkowym PIT-38, na podstawie przygotowanej przez Fundusz informacji PIT-8C. Fundusz dostarcza tę informację Uczestnikowi do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, którego dotyczy rozliczenie. Fundusz wystawia jedną informację PIT-8C za dany rok podatkowy. W wyjątkowych sytuacjach, takich jak podanie błędnych danych, informacja ta może później zostać skorygowana.

Powyższe zasady, tj. obowiązek samodzielnego rozliczenia podatku, nie dotyczą jednak 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. 30b ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, podatek od dochodów z tytułu odkupienia/umorzenia tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych wynosi 19%.

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).

Zasady opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu mogą kształtować się odmiennie w przypadku, gdy posiadanie Jednostek jest związane z wykonywaniem działalności gospodarczej (w tym także w formie spółki niebędącej osobą prawną).

Przy określaniu obowiązków podatkowych osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, konieczne jest uwzględnienie przepisów obowiązujących w państwie ich zamieszkania oraz treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Jeśli z danej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania wynika brak obowiązku zapłaty podatku w Polsce, a podatnik przedstawi Funduszowi zaświadczenie o zagranicznym miejscu zamieszkania do celów podatkowych wydane przez właściwą zagraniczną administrację podatkową (certyfikat rezydencji podatkowej), wówczas Fundusz nie ma obowiązku wystawiać Uczestnikowi informacji PIT-8C.

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 lub zadośćuczynienia (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.

9.5 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. Zryczałtowany podatek jest pobierany przez Fundusz.

9.6 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 podatku spoczywa na Uczestniku. Podatek jest rozliczany w rocznym zeznaniu podatkowym.

Podatnik jest uprawniony do odliczenia od podstawy opodatkowania kwoty wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o IKZE (zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b i art. 30c ust. 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 11 ust. 1 ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne). Zgodnie z art. 26 ust. 6g i art. 30c ust. 3b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 11 ust. 2 ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne, odliczenia wpłat na IKZE dokonuje podatnik w rocznym zeznaniu podatkowym.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odliczenie wpłat na IKZE dokonane przez podatnika w zeznaniu rocznym. Obowiązek zweryfikowania, czy odliczenie nie przekracza wysokości określonej w przepisach o IKZE, spoczywa na podatniku. W szczególności podatnik sam ustala, czy przysługuje mu prawo do odliczenia w zwiększonej wysokości, przewidzianej dla osób prowadzących pozarolniczą działalność w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych.

9.7 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. Zryczałtowany podatek jest pobierany przez Fundusz.

9.8 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.

10. 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.

11. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy 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

11.1 Wycena Aktywów Subfunduszy, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy oraz wartość zobowiązań Funduszu i Subfunduszy w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanu aktywów w tym dniu oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
2. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszy.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Wartość Jednostki Uczestnictwa danego typu jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa tego typu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego typu zapisanych w Subrejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.
5. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa danego typu, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego typu określonej dla danego Dnia Wyceny. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego typu w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem powyżej.
6. W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WAN oraz ustalenia WANJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANJU oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy

przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jest godzina 23.30 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny.

7. Wartość Aktywów, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.

11.2 Wycena aktywów i zobowiązań w wartości godziwej

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
   1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat;
   2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z ostatniego dostępnego kursu fixingowego z Dnia Wyceny;
   3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
3. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawą wyboru rynku głównego są:
   1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
   2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
   3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
   4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
   5) możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku. .
5. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o dane z miesiąca poprzedniego.
6. Za aktywny rynek uznaje się 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 i wolumenem.
7. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
   1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
   2) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt 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 ppkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

8. 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 ppkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy;

   4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

9. 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.

10. Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań 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 Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

11. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 7 ppkt 2) i 3), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w dwóch kolejnych sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez Fundusz, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu.

12. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym dłużnych papierów wartościowych innych niż wskazane w 11.3 pkt 3 i 4:

   1) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

   2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni,

   – aktywa i zobowiązania wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

13. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nową ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

11.3 Wycena składników lokat

Składniki lokat Subfunduszu wycenia się w następujący sposób:

1. Akcje, ETF, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe notowane na rynku aktywnym wycenia się według zasad opisanych w 11.2 pkt 2. Natomiast akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, certyfikaty inwestycyjne, kwity depozytowe nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami 11.2 pkt 7 ppkt 2) i 3).
2. Dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje, bony pieniężne, bony skarbowe, ETP, listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według zasad opisanych w 11.2 pkt 2.
3. Dla zagranicznych papierów dłużnych, obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie oraz polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w zagranicznej walucie, niespełniających ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu, jeżeli dostępne są dla takiego instrumentu kwotowania BGN (Bloomberg Generic), do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny. W przypadku gdy kwotowania BGN występowały przez mniej niż 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier wartościowy był notowany przez pełny miesiąc kalendarzowy, papier wartościowy będzie wyceniany modelem wyceny, tj. zgodnie z poziomem 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej.
4. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych do wyceny przyjmuje się:
    1) ostatni dostępny kurs fixingowy wyznaczany na godz. 16:30 z rynku Treasury Bond Spot Poland (z uwagi na hurtowy charakter tego rynku), a w przypadku jego braku,
    2) kurs ostatniej transakcji z Treasury Bond Spot Poland, a w przypadku braku tego kursu,
    3) wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg, a w przypadku niedostępności BGN
    4) kurs referencyjny Treasury Bond Spot Poland, a w przypadku braku tego kursu,
    5) średnią z najlepszych ofert kupna / sprzedaży dostępnych na zakończenie sesji na Treasury Bond Spot Poland.
    6) dopuszcza się przyjęcie do wyceny kursu fixingowego na otwarcie, wyznaczanego na godz. 09:30, jeśli niemożliwe było ustalenie kursu wyceny na podstawie ppkt 1) – 5).
5. Dłużne papiery wartościowe niespełniające ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu (inne niż wskazane w pkt 3 i 4 powyżej) oraz weksle i wierzytelności, których termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni, wycenia się według zasad opisanych w 11.2 pkt 12.

6. Dłużne papiery wartościowe niespełniające ustalonego kryterium częstotliwości transakcji i obrotu (inne niż wskazane w pkt 3 i 4 powyżej) oraz weksle i wierzytelności, których termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni, wycenia się zgodnie z postanowieniami 11.2 pkt 7 ppkt 2) i 3), w szczególności według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku zdyskontowanej wartości odzyskiwalnej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej.

7. Transakcje reverse repo/buy-sell back, pożyczki środków pieniężnych udzielone przez Fundusz i depozyty bankowe wycenia się od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

8. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

9. Instrumenty pochodne standaryzowane notowane na rynku aktywnym w szczególności kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie wycenia się zgodnie z zasadą określoną w 11.2 pkt 2, natomiast do wyceny instrumentów pochodnych niestandaryzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej, transakcji FRA i transakcji zamiany walut (currency swap) model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

11. Nienotowane na rynku aktywnym certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny, dostępnej na godzinę 23:30 wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny/jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej certyfikatu inwestycyjnego/jednostki uczestnictwa/tytułu uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

12. Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

13. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

14. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

15. 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.

16. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa i ustalane zobowiązania Subfunduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
17. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.
18. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w 11.2 pkt 7.

11.4 Pozostałe zasady

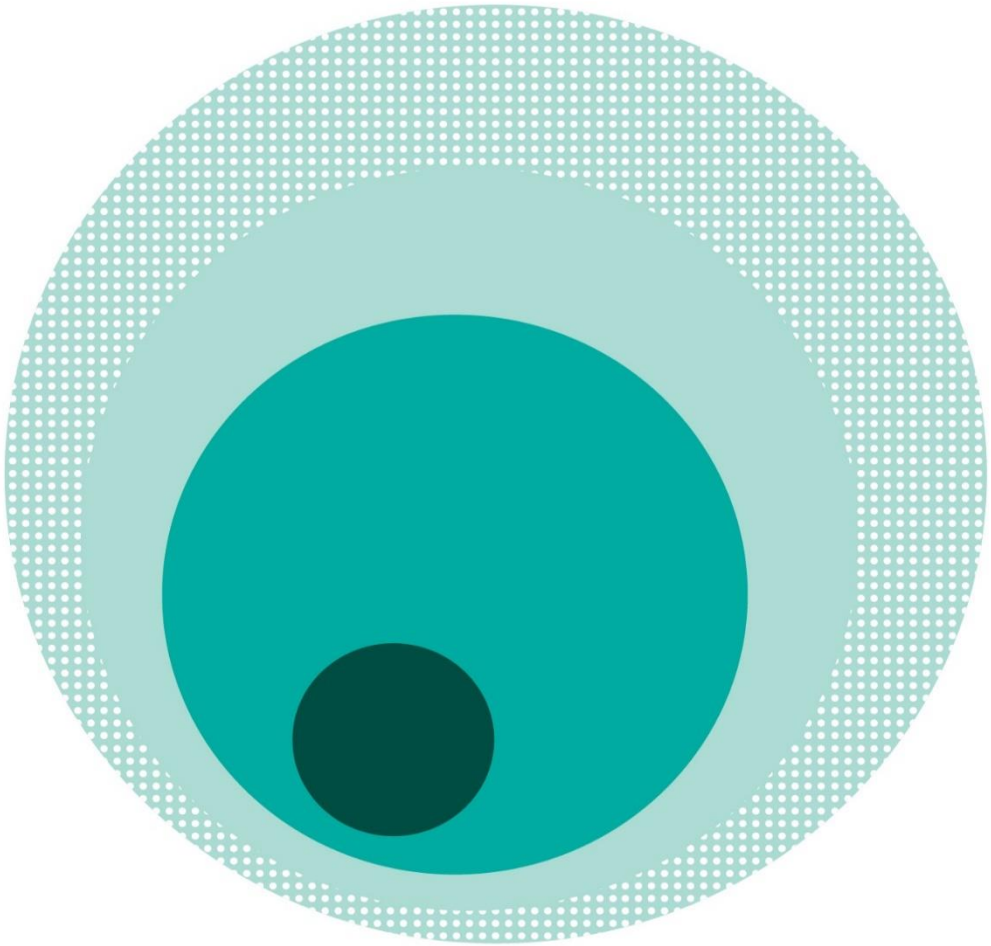
1. Jeżeli w istotny sposób zmienią się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym Rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od dnia ich wejścia w życie. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Prospektu.
2. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w 11.1–11.3, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny WAN oraz WANJU w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny WAN oraz WANJU będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny WAN oraz WANJU. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny WAN oraz WANJU oraz publikuje informacje o zawieszeniu lub odwołaniu zawieszenia na Stronie internetowej.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

GOTOWE STRATEGIE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA WYDANE W IMIENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZE POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

30.12.2024 R.



Helping you prosper

An independent member of UHY International

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Opis przedmiotu usługi i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „TFI") wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. rok,
- Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 5 lat,
- Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 7 lat,
- Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 10 lat,
- Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 3 lata,
- Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2035,
- Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2045,
- Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2055

(dalej „Subfundusze") wydzielonych w ramach Gotowe Strategie Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 1034) (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych").

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu przyjętą dla Subfunduszy, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

– ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) (dalej „Ustawa o rachunkowości"),

– Ustawy o funduszach inwestycyjnych,

– rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.) (dalej „Rozporządzenie").

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz dla Subfunduszy zostały opisane w Części I Rozdziale VIII statutu Funduszu nadanego aktem notarialnym z dnia 06 maja 2016 r. Repertorium A nr 6480/2016 sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym z późniejszymi zmianami (dalej „Statut") oraz w Rozdziale III ustęp 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w brzmieniu obowiązującym od dnia 01.01.2025 r. (dalej „Prospekt").

Polityka inwestycyjna każdego z Subfunduszy jest zamieszczona odpowiednio w:

- Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. rok Część II Rozdział XI art. 41-46 Statutu oraz Rozdział IV ustęp 1 Prospektu
- Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 5 lat Część II Rozdział XII art. 51-56 Statutu oraz Rozdział V ustęp 1 Prospektu
- Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 7 lat Część II Rozdział XIII art. 61-66 Statutu oraz Rozdział VI ustęp 1 Prospektu
- Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 10 lat Część II Rozdział XIV art. 71-76 Statutu oraz Rozdział VII ustęp 1 Prospektu
- Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 3 lata Część II Rozdział XV art. 81-86 Statutu oraz Rozdział VIII ustęp 1 Prospektu
- Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2035 Część II Rozdział XVI art. 91-96 Statutu oraz Rozdział IX ustęp 1 Prospektu
- Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2045 Część II Rozdział XVII art. 101-106 Statutu oraz Rozdział X ustęp 1 Prospektu
- Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2055 Część II Rozdział XVIII art. 111-116 Statutu oraz Rozdział XI ustęp 1 Prospektu

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

Zarząd TFI jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych", w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Wymogi niezależności i inne wymogi etyczne

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Podręczniku Międzynarodowego Kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymóg kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości. Zgodnie z wymogami krajowych standardów kontroli jakości, firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością, w tym polityki lub procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Prospekcie i Statucie. Zapoznaliśmy się również ze zmianami metod lub zasad wyceny aktywów Funduszu wprowadzonych w:
- Rozdziale III ustęp 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu obowiązującego od dnia 01.01.2025 r., w tytule „*Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy 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."*

Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.
Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna Subfunduszy była przestrzegana.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy, uwzględnione w punkcie *Podsumowanie wykonanych prac*, są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz dla Subfunduszy.

Ograniczenie wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna wyłącznie w celu aktualizacji zapisów Prospektu zgodnie z art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz dla użytkowników tego Prospektu.

Małgorzata Żyszkiewicz
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12953

przeprowadzający usługę w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3886.

Warszawa, 30.12.2024 r.

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

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

13. 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;
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. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Udział w Zgromadzeniu Uczestników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie jest dopuszczalny.

13.1 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.

13.2 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.
2. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.

13.3 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez zgromadzenie uczestników

1. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
2. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
3. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.
4. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli.
5. 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.
6. 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.
7. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody na podjęcie uchwały odnośnie zdarzenia, które jest jej przedmiotem.
8. 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.
9. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
10. Protokół z przebiegu Zgromadzenia Uczestników podpisują przewodniczący Zgromadzenia Uczestników i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami Uczestników biorących udział w Zgromadzeniu Uczestników lub osób ich reprezentujących.

13.4 Sposób powiadamiania uczestników funduszu o uchwałach podjętych przez zgromadzenie uczestników

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

13.5 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. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. rok

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych zgodnie z kryteriami określonymi postanowieniami Statutu Funduszu.
2. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu, w tym w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
3. Fundusz lokuje co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu w lokaty wskazane w ust. 1 oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
4. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.
5. Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
6. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.
7. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10%

Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 42 ust. 2 Statutu będą w szczególności:
   1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
   2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,
   3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku,
   3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału (także pośredniego) emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,
   4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
   5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,
   6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.
2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 42 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu będą w szczególności:
   1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
   1a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu

widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

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

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się niską zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

2. Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

1.6 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 Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

2.1.1 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.

Ryzyko to wynika z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

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

Ponieważ Subfundusz 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.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.3 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 Subfundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 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 papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.5 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). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.6 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. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

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.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.7 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. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży,

sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem.

2.1.8 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.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.13 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.14 Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15 Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami lub fundusz lub instytucję składającą się z subfunduszy, gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną, to z inwestycjami tego typu wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, inwestycje te wiążą się ryzykiem związanym z brakiem osobowości prawnej subfunduszy ,z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu 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 Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz 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, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, 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 Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, 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 na rachunek Subfunduszu 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 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.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **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**

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

- **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 Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu 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.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.2.4 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.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, 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 Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w zakresie inwestowania na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne o niskim ryzyku inwestycyjnym; Subfundusz wykorzystuje potencjał i możliwości oferowane przez fundusze papierów dłużnych i rynku pieniężnego;
- zainteresowanych inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku papierów dłużnych;
- oczekujących w dłuższym okresie stabilnego zysku z inwestycji i akceptujących niskie do umiarkowanego ryzyko inwestycyjne.

Z uwagi na niską do umiarkowanej zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (niskie do umiarkowanego ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 1 rok.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 49 i 50 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. wynosiła 1,15%.

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

4.3.1 Opłata za otwarcie Rejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo

tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2 Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2) Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3) Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4) Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
5) Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
    a. 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
    b. 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
    c. 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
6) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3 Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2) Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3) Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4) Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
    a. 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
    b. 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
    c. 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
5) Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.4 Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

1) Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3) Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
4) Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5 Inne rodzaje opłat

1) Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
    a. w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
    b. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
    c. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
    d. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2) Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

3) Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6 Zmiana wysokości opłat

1) Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2) W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących zamiany.
3) Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
    a. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
    b. w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,
    c. w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
    d. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
    e. w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
    f. w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
    g. w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4) W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.mtfi.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5) Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.
6) Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 Statutu.

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

4.4.1 Zasady pobierania i naliczania opłaty zmiennej

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.
2. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na zasadach określonych w ust. 3 – 8 poniżej. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.
3. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
   1) Wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = \prod_{n=1}^{t}(1 + r_{BENCHn})$$

$$r_{BENCHt} = \frac{Indeks_t - Indeks_{t-1}}{Indeks_{t-1}}$$

W przypadku, gdy Benchmark jest kombinacją dwóch lub więcej indeksów, dzienne stopy zwrotu z Benchmarku wyznacza się jako sumę iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.
Benchmark do dnia 31 grudnia 2024 r. jest równy:
50% * Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDG1) + 25% * Bloomberg Euro Treasury 0-12 Mo (EUR Unhedged) (ticker Bloomberg: LA09TREU) + 25% * Bloomberg US Treasury Floating Rate (USD Unhedged) (ticker Bloomberg: BTFLTRUU).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. benchmark jest równy:
50% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 1-3 USD-hedged + 30% * GPWB-BWZ Index + 20% * TBSP,
gdzie:

a) Bloomberg Global Aggregate Bond Index 1-3 USD-hedged oznacza indeks śledzący obligacje o terminie zapadalności 1-3 lat z flagowego Global Aggregate Index (Bloomberg Ticker: LG13TRUH Index),
b) GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ Index).
c) TBSP oznacza Treasury Bond Spot Index, który jest indeksem dochodowym uwzględniającym zmiany kursów obligacji, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych. W skład portfela indeksu wchodzą denominowane w złotych obligacje zerokuponowe oraz obligacje o oprocentowaniu stałym. (Bloomberg Ticker: TBSP Index).

   2) Wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:
      a) Okres Odniesienia:

$$r_{\text{fund odniesienia}} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench odniesienia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{to}}\right) - 1$$

b) Okres Rozliczeniowy:

$$r_{\text{fund rozliczenia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{tr}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench rozliczenia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{tr}}\right) - 1$$

c) Okres krystalizacji$_i$:

$$r_{\text{fund krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_{Ki}}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{BENCH}_{Ki}}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

3) Wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:
$\alpha_{\text{odniesienia}} = r_{\text{fund odniesienia}} - r_{\text{bench odniesienia}}$
$\alpha_{\text{rozliczenia}} = r_{\text{fund rozliczenia}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$
$\alpha_{\text{krystalizacji i}} = r_{\text{fund krystalizacji i}} - r_{\text{bench krystalizacji i}}$

4) Wyliczenie alfy referencyjnej:
$\alpha M = \max(\alpha_{\text{krystalizacji 1}}, \alpha_{\text{krystalizacji 2}}, \alpha_{\text{krystalizacji 3}}, \alpha_{\text{krystalizacji 4}}, \alpha_{\text{krystalizacji 5}}, 0)$
$\alpha\text{Ref} = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia}})\}$

5) Wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:
a) pierwszy Dzień Wyceny w Okresie Rozliczeniowym (n=1):
$\Delta\alpha\text{Ref} = \alpha\text{Ref}$
b) kolejne Dni Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym:
$\Delta\alpha\text{Ref} = \alpha\text{Ref} - \alpha\text{RefSk}_{t-1}$

6) Pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta\text{RSFum}_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t-1}{\text{liczba JU w dniu } t-1} * \text{RSF}_{t-1}$$

$$\text{RSFum}_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta\text{RSFum}_n - \sum_{n=1}^{t-1} \text{WSFum}_n$$

7) Wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:
jeżeli:
a) $\Delta\alpha\text{Ref} > 0$, to (zawiązanie rezerwy):
$\Delta\text{RSF}_t = \text{WANtech}_t * \Delta\alpha\text{Ref} * ST$
b) $\Delta\alpha\text{Ref} < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):

$$\Delta\text{RSF}_t = \left\{\left(\frac{\Delta\alpha\text{Ref}}{\alpha\text{RefSk}_{t-1}}\right) * (\text{RSF}_{t-1} - \Delta\text{RSFum}_t)\right\}$$

c) $\Delta\alpha\text{Ref} = 0$, to:
$\Delta\text{RSF}_t = 0$

8) Obliczenie wysokości rezerwy:

$$\text{RSF}_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta\text{RSF}_n - \sum_{n=1}^{t} \Delta\text{RSFum}_n - \sum_{n=1}^{t-1} \text{WSF}_n$$

9) Wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_t}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_t}{\text{WANSJU}_{tr}}\right) - 1$$

$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} = r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}} = r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$aRefSk = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}})\}$

10) Okresowa krystalizacja rezerwy:
Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego Okresu Rozliczeniowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego Okresu Rozliczeniowego, w przypadku gdy RSF > 0, w ramach okresu krystalizacji.
Po okresie krystalizacji RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:
$WSF_t = RSF_t$
$RSF_t = 0$

11) Miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:
Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.
Po przeksięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:
$WSFum_t = RSFum_t$
$RSFum_t = 0$

12) Definicje używane na potrzeby niniejszego pkt 4.4:
   a) **t** – Dzień Wyceny na który ustalana jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne,
   b) **t-1** – poprzedni Dzień Wyceny,
   c) **n** – każdy Dzień Wyceny Subfunduszu począwszy od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu przypadający na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem),
   d) **K_i** – ostatni Dzień Wyceny Okresu Rozliczeniowego poprzedzającego obecny Okres Rozliczeniowy o i-ty Okres Rozliczeniowy, gdzie i przyjmuje wartość od 1 do 5, w przypadku braku takiego dnia przyjmuje się pierwszy dzień Okresu Odniesienia,
   e) **Okres Odniesienia** –5-letni okres ruchomy, wyznaczany krocząco, od Dnia Wyceny przypadającego pięć lat przed Dniem Wyceny t, nie wcześniej jednak niż od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.
   W przypadku subfunduszy Strategia na min. rok, Strategia na min. 5 lat oraz Strategia na min. 7 lat - pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku.
   W przypadku subfunduszy Strategia na min. 3 lata oraz Strategia na min. 10 lat - pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2027 roku.
   f) **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, w którym na ostatni Dzień Wyceny w roku

poprzedzającym istniała dla Subfunduszu Jednostka Uczestnictwa danej kategorii. Dla grup kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,

g) **Okres krystalizacji$_i$** – okres od początku Okresu Odniesienia do dnia K_i ,
h) **BENCH$_t$** – wartość punktu odniesienia na Dzień Wyceny t,
i) **$r_{BENCH\ t}$** – stopa zwrotu punktu odniesienia pomiędzy Dniem Wyceny t a poprzednim Dniem Wyceny (t-1),
j) **Indeks t** - wartość indeksu na Dzień Wyceny t
k) **Indeks t-1** - wartość indeksu na Dzień Wyceny t-1,
l) **WANSJUtech$_t$** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_{t-1}, ustalona w Dniu Wyceny t,
m) **WANSJU$_t$** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_t, ustaloną w Dniu Wyceny t,
n) **WANSJU$_{to}$** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na początek okresu odniesienia,
o) **WANSJU$_{tr}$** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego,
p) **WANSJU$_{Ki}$** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec okresu krystalizacji$_i$,
q) **WANtech$_t$** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_{t-1}, ustalonej w Dniu Wyceny t,
r) **BENCH$_{to}$** – wartość punktu odniesienia na początek Okresu Odniesienia,
s) **BENCH$_{tr}$** – wartość punktu odniesienia na koniec poprzedniego Okresu Rozliczeniowego,
t) **BENCH$_{Ki}$** – wartość punktu odniesienia na koniec Okresu krystalizacji,
u) **$r_{fund\ odniesienia}$** – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Odniesienia,
v) **$r_{fund\ rozliczenia}$** – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym,
w) **$r_{fund\ krystalizacji\ i}$** – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie krystalizacji$_i$,
x) **$r_{bench\ odniesienia}$** – stopa zwrotu punktu odniesienia w Okresie Odniesienia,
y) **$r_{bench\ rozliczenia}$** – stopa zwrotu punktu odniesienia w Okresie Rozliczeniowym,
z) **$r_{bench\ krystalizacji\ i}$** – stopa zwrotu punktu odniesienia w Okresie krystalizacji$_i$,
aa) **$r_{fund\ odniesienia\ skorygowana}$** – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_t,
bb) **$r_{fund\ rozliczenia\ skorygowana}$** – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_t,
cc) **α** – różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem punktu odniesienia (alfa),
dd) **$\alpha_{odniesienia}$** – alfa w Okresie Odniesienia ,
ee) **$\alpha_{rozliczenia}$** – alfa w okresie rozliczeniowym,
ff) **$\alpha_{krystalizacji\ Ki}$** – alfa w Okresie krystalizacji$_i$,
gg) **αRef** – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy na wynagrodzenie zmienne,
hh) **αM** – maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji,
ii) **$\alpha_{odniesienia\ skorygowana}$** – alfa w Okresie Odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_t,
jj) **$\alpha_{rozliczenia\ skorygowana}$** – alfa w Okresie Rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_t,
kk) **αRefSk** – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_t
ll) **RSF$_t$** – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t,

mm) **WSF_t** – wynagrodzenie zmienne, które zostało skrystalizowane w ramach Okresu krystalizacji w Dniu Wyceny t,
nn) **$RSFum_t$** – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczone od Jednostek Uczestnictwa umorzonych do Dnia Wyceny t, pomniejszona o wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu do Dnia Wyceny t-1,
oo) **$WSFum_t$** – wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t,
pp) **ST** – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%.

4. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach okresowej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.
5. Wypłata wynagrodzenia zmiennego naliczanego na ostatni Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym roku kalendarzowym jest ujemna. Natomiast w przypadku osiągnięcia ujemnego wyniku w stosunku do punktu odniesienia wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane i przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego za dany Okres Rozliczeniowy strata do punktu odniesienia z Okresu Odniesienia musi zostać skompensowana.
6. Wypłata wynagrodzenia zmiennego przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($WSFum_t$), następuje w okresach miesięcznych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
7. W przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona do Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu wypłacana jest przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
8. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

4.4.2 Omówienie zmian w wynagrodzeniu zmiennym począwszy od 1 stycznia 2025 r.:

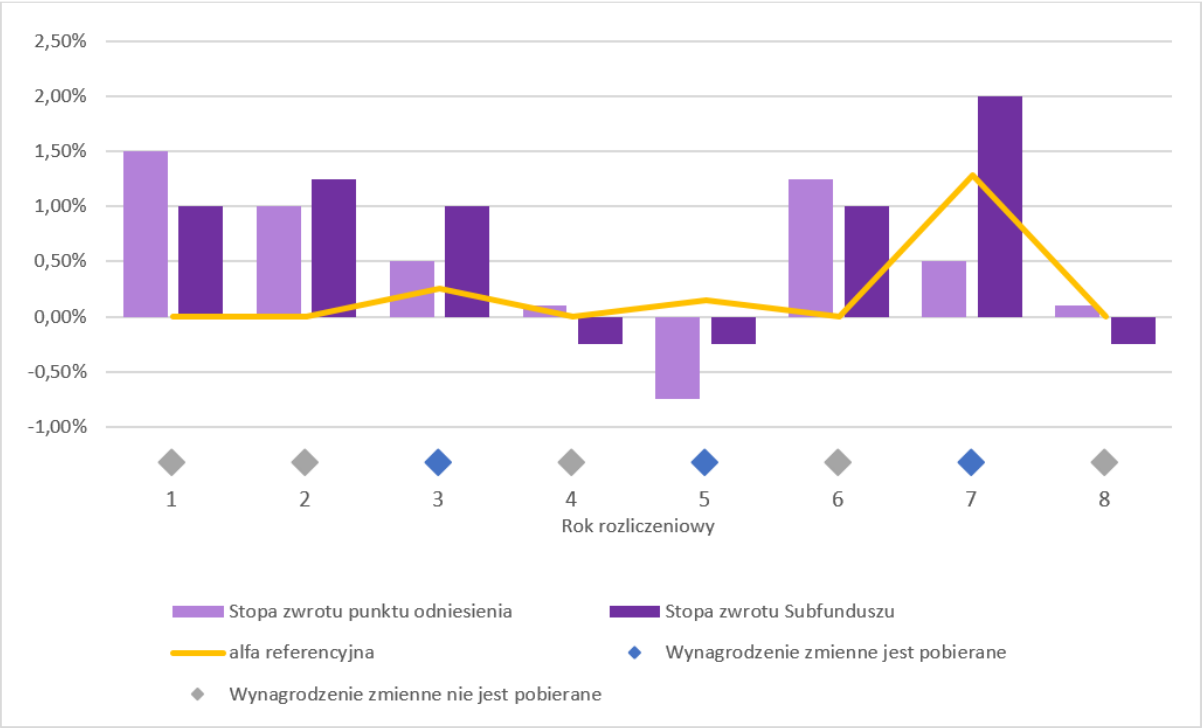
Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 1 stycznia 2025 r. obowiązują nowe zasady naliczania opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.
Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem nowego punktu odniesienia (benchmarku):

50% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 1-3 USD-hedged + 30% * GPWB-BWZ Index + 20% * TBSP

Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.
Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.
Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.
Nowy model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia

Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 1 stycznia 2025 r.
Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku, a pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku liczonych od 1 stycznia 2022 r. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.
Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).
Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).
Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy
4	0,10%	-0,25%	-0,35%	3,13%	2,97%	-0,16%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,36%	2,72%	0,36%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,47%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,11%	2,68%	0,58%	0,82%	0,00%	1,00%	-0,25%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,60%	3,45%	1,85%	0,57%	1,28%	1,74%	1,24%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
8	0,10%	-0,25%	-0,35%	1,20%	1,96%	0,76%	1,12%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



Towarzystwo za okres od 1.01.2024 – 31.12.2024 nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:
   1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe"),
   2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne") w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
   1) 1,90 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
   2) 1,40 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
   3) 1,80% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.
3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

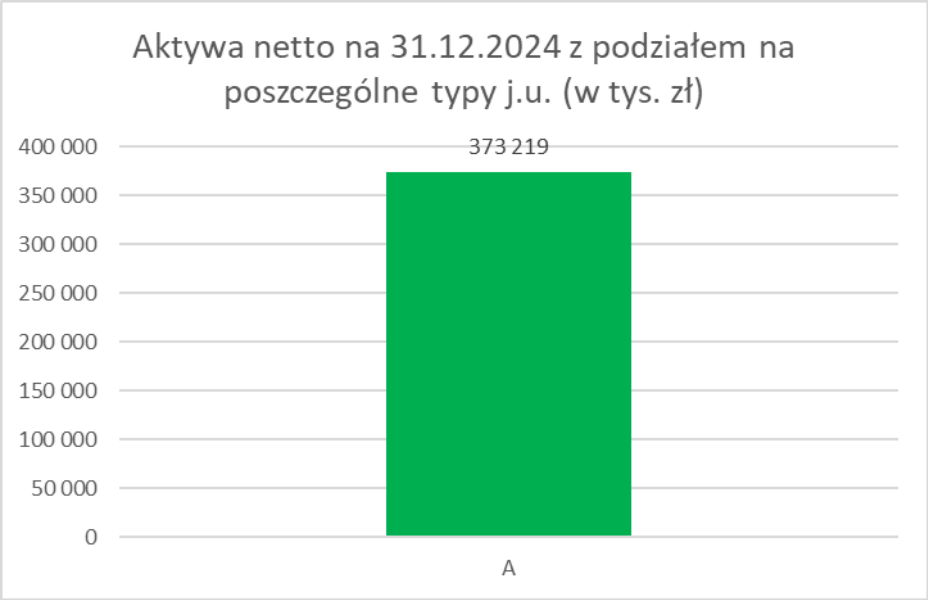
4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską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

1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie 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.

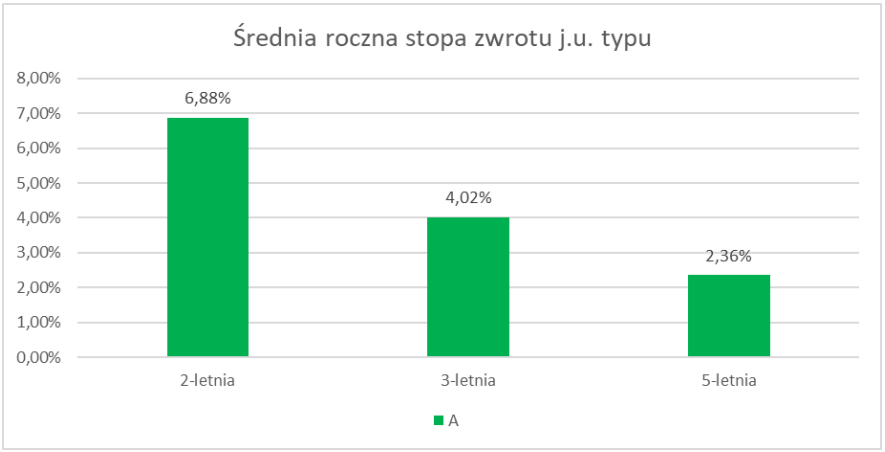
5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 373.219 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy



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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.5 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.

Rozdział V. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 5 lat

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Fundusz lokuje nie mniej niż 40% i nie więcej niż 70% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych.
2. Fundusz lokuje nie mniej niż 30% i nie więcej niż 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych.
3. Fundusz lokuje nie więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, inne niż wskazane w pkt 1 i 2, z zastrzeżeniem, że suma wartości takich lokat i lokat wskazanych w pkt 2 nie może przekroczyć 70% Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu, w tym w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
5. Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
6. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty

środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

7. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 52 ust. 2 Statutu będą w szczególności:
   1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
   2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,
   3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku,
   3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału (także pośredniego) emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,
   4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
   5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,
   6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.
2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 52 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

1a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

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

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się przeciętną zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

1.6 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 Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

2.1.1 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.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

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

Ponieważ Subfundusz 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.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.3 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 Subfundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 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 papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.5 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). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.6 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. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

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.

2.1.7 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. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych

emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem.

2.1.8 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.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych oraz funduszy akcyjnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to

powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.13 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.14 Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15 Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami lub fundusz lub instytucję składającą się z subfunduszy, gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną, to z inwestycjami tego typu wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, inwestycje te wiążą się ryzykiem związanym z brakiem osobowości prawnej subfunduszy ,z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu 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 Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz 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, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, 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 Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, 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 na rachunek Subfunduszu 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 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.

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

– Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

– 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

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

– 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 Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu 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.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.2.4 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.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, 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 Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne;

- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji i obligacji;

- akceptujących umiarkowane do wysokiego ryzyko inwestycyjne związane z lokowaniem do 60% aktywów Subfunduszu w fundusze akcyjne.

Z uwagi na umiarkowaną do wysokiej zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (umiarkowane do wysokiego ryzyko) zalecany horyzont inwestycyjny to okres 5 lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 59 i 60 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie

papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. wynosiła 1,86%.

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

4.3.1 Opłata za otwarcie Rejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2 Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3 Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
5. Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.4 Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa

ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5 Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
   1) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   2) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
   3) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
   4) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6 Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących zamiany.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,
   3) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
   4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
   5) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
   6) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
   7) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
4. W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i

uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.mtfi.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 Statutu.

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

4.4.1 Zasady pobierania i naliczania opłaty zmiennej

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.
2. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na zasadach określonych w ust. 3 poniżej. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.
3. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
   1) Wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = \prod_{n=1}^{t}(1 + r_{BENCHn})$$

$$r_{BENCHt} = \frac{Indeks_t - Indeks_{t-1}}{Indeks_{t-1}}$$

W przypadku, gdy Benchmark jest kombinacją dwóch lub więcej indeksów, dzienne stopy zwrotu z Benchmarku wyznacza się jako sumę iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.
Benchmark do dnia 31 grudnia 2024 r. jest równy:
40% * MSCI ACWI Net Total Return USD Index (All Countries World Index) (ticker Bloomberg: NDUEACWF) + 60% * Bloomberg Global Aggregate USD Hedged index (ticker Bloomberg: LEGATRUH).
Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. benchmark jest równy:
40% * Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index + 60% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged,
gdzie:
   a) Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index oznacza indeks giełdowy ważony kapitalizacją rynkową akcji, który obejmuje 85% kapitalizacji rynkowej mierzonego rynku (Bloomberg Ticker: WORLDT Index),
   b) Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged oznacza 3 - 5-letni indeks śledzący obligacje o terminie zapadalności 3-5 lat z flagowego indeksu Global Aggregate Index (Bloomberg Ticker: H03451US Index).

2) Wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:
   a) Okres Odniesienia:

$$r_{\text{fund odniesienia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench odniesienia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

   b) Okres Rozliczeniowy:

$$r_{\text{fund rozliczenia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{tr}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench rozliczenia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{tr}}\right) - 1$$

   c) Okres krystalizacji$_i$:

$$r_{\text{fund krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_{Ki}}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{BENCH}_{Ki}}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

3) Wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:
   $\alpha_{\text{odniesienia}} = r_{\text{fund odniesienia}} - r_{\text{bench odniesienia}}$
   $\alpha_{\text{rozliczenia}} = r_{\text{fund rozliczenia}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$
   $\alpha_{\text{krystalizacji i}} = r_{\text{fund krystalizacji i}} - r_{\text{bench krystalizacji i}}$

4) Wyliczenie alfy referencyjnej:
   $\alpha M = \max(\alpha_{\text{krystalizacji 1}}, \alpha_{\text{krystalizacji 2}}, \alpha_{\text{krystalizacji 3}}, \alpha_{\text{krystalizacji 4}}, \alpha_{\text{krystalizacji 5}}, 0)$
   $\alpha Ref = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia}})\}$

5) Wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:
   a) pierwszy Dzień Wyceny w Okresie Rozliczeniowym (n=1):
      $\Delta\alpha Ref = aRef$
   b) kolejne Dni Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym:
      $\Delta\alpha Ref = aRef - aRefSk_{t-1}$

6) Pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t-1}{\text{liczba JU w dniu } t-1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) Wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:
   jeżeli:
   a) $\Delta\alpha Ref > 0$, to (zawiązanie rezerwy):
      $\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta\alpha Ref * ST$
   b) $\Delta\alpha Ref < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{\left(\frac{\Delta\alpha Ref}{aRefSk_{t-1}}\right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t)\right\}$$

   c) $\Delta\alpha Ref = 0$, to:
      $\Delta RSF_t = 0$

8) Obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) Wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$

$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} = r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}} = r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$aRefSk = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}})\}$

10) Okresowa krystalizacja rezerwy:
Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego Okresu Rozliczeniowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego Okresu Rozliczeniowego, w przypadku gdy RSF > 0, w ramach okresu krystalizacji.
Po okresie krystalizacji RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:
$WSF_t = RSF_t$
$RSF_t = 0$

11) Miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:
Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.
Po przeksięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:
$WSFum_t = RSFum_t$
$RSFum_t = 0$

12) Na potrzeby niniejszego punktu stosuje się definicje i zasady określone odpowiednio w pkt 4.4.1 w pkt 3 ppkt 12) oraz pkt 4-8 (str. 53 – 55 Prospektu).

4.4.2 Omówienie zmian w wynagrodzeniu zmiennym począwszy od 1 stycznia 2025 r.:

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 1 stycznia 2025 r. obowiązują nowe zasady naliczania opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.
Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem nowego punktu odniesienia (benchmarku):

40% * Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index + 60% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged

Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.
Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje

w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.
Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.
Nowy model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 1 stycznia 2025 r.
Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku, a pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku liczonych od 1 stycznia 2022 r. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.
Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).
Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).
Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagarodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy
4	0,10%	-0,25%	-0,35%	3,13%	2,97%	-0,16%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,36%	2,72%	0,36%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,47%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,11%	2,68%	0,58%	0,82%	0,00%	1,00%	-0,25%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,60%	3,45%	1,85%	0,57%	1,28%	1,74%	1,24%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
8	0,10%	-0,25%	-0,35%	1,20%	1,96%	0,76%	1,12%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym

Towarzystwo za okres od 1.01.2024 – 31.12.2024 nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:
   1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe"),
   2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne") w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
   1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
   2) 1,90 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
   3) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.
3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz 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.

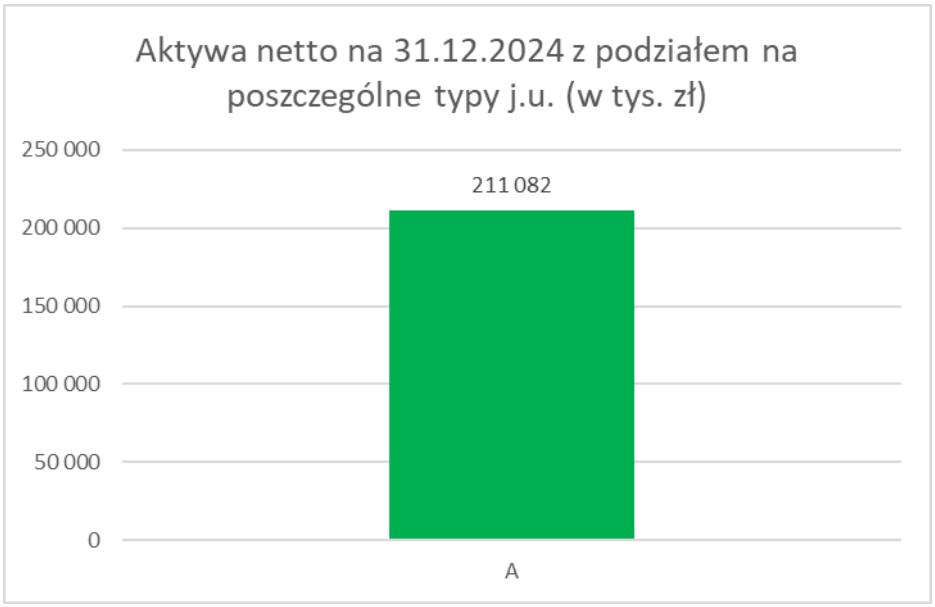
1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz z własnych środków.

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.

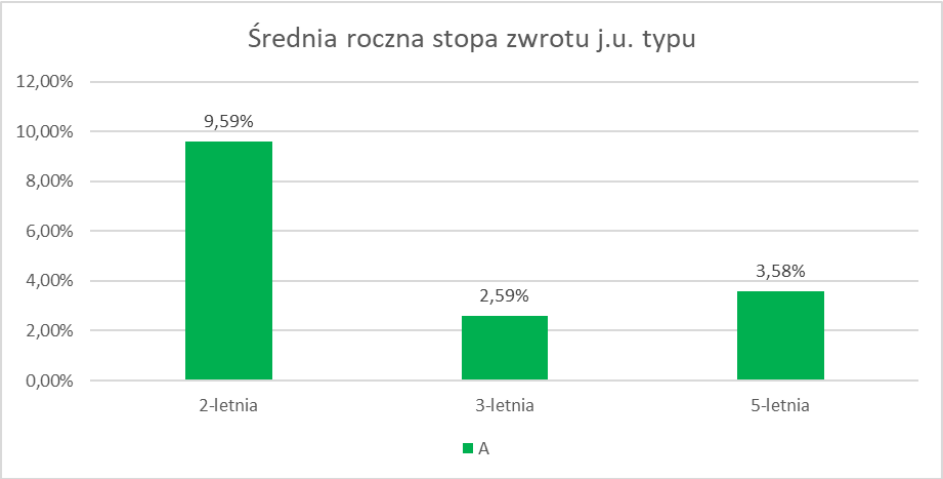
5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 211.082 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy



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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.5 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.

Rozdział VI. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 7 lat

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% i nie więcej niż 90% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych.
2. Fundusz lokuje nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, inne niż wskazane w pkt 1.
3. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu, w tym w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
4. Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
5. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.
6. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 62 ust. 2 Statutu będą w szczególności:
   1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
   2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,
   3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku,
   3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału (także pośredniego) emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,
   4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
   5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,
   6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.
2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 62 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu będą w szczególności:
   1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
   1a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję,

sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

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

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

1.6 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 Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

2.1.1 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.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

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

Ponieważ Subfundusz 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.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.3 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 Subfundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 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 papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.5 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). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.6 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. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

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.

2.1.7 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. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem.

2.1.8 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.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych oraz funduszy akcyjnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na

kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.13 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.14 Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie

odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15 Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami lub fundusz lub instytucję składającą się z subfunduszy, gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną, to z inwestycjami tego typu wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, inwestycje te wiążą się ryzykiem związanym z brakiem osobowości prawnej subfunduszy, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu 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 Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz 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, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, 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 Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, 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 na rachunek Subfunduszu 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 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.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **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**

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

- **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 Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu 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.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.2.4 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.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, 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 Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne akcyjne lub akcje;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne ze względu na wysoką zmienność wartości jednostek uczestnictwa funduszy akcyjnych wynikającą z dużej zmienności cen kursów akcji na giełdzie.

Z uwagi na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wysokie ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 5 lat, przy czym ze względu na zdefiniowaną politykę inwestycyjną Subfunduszu, horyzont inwestycyjny powinien wynosić co najmniej 7 lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 69 i 70 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. wynosiła 2,22%.

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

4.3.1 Opłata za otwarcie Rejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2 Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3 Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

5. Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.4 Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5 Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
   1) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   2) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
   3) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
   4) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6 Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników

Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących zamiany.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,
   3) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
   4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
   5) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
   6) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
   7) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
4. W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.mtfi.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 Statutu.

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

4.4.1 Zasady pobierania i naliczania opłaty zmiennej

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.
2. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na zasadach określonych w ust. 3 poniżej. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.
3. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
   1) Wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = \prod_{n=1}^{t}(1 + r_{BENCHn})$$

$$r_{BENCHt} = \frac{Indeks_t - Indeks_{t-1}}{Indeks_{t-1}}$$

W przypadku, gdy Benchmark jest kombinacją dwóch lub więcej indeksów, dzienne stopy zwrotu z Benchmarku wyznacza się jako sumę iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.

Benchmark do dnia 31 grudnia 2024 r. jest równy:
70% * MSCI ACWI Net Total Return USD Index (All Countries World Index) (ticker Bloomberg: NDUEACWF) + 30% * Bloomberg Global Aggregate USD Hedged index (ticker Bloomberg: LEGATRUH).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. benchmark jest równy:
70% * Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index + 30% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged,
gdzie:

a) Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index oznacza indeks giełdowy ważony kapitalizacją rynkową akcji, który obejmuje 85% kapitalizacji rynkowej mierzonego rynku (Bloomberg Ticker: WORLDT Index),
b) Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged oznacza 3 - 5-letni indeks śledzący obligacje o terminie zapadalności 3-5 lat z flagowego indeksu Global Aggregate Index (Bloomberg Ticker: H03451US Index).

2) Wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:
   a) Okres Odniesienia:

$$r_{\text{fund odniesienia}} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench odniesienia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{to}}\right) - 1$$

   b) Okres Rozliczeniowy:

$$r_{\text{fund rozliczenia}} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench rozliczenia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{tr}}\right) - 1$$

   c) Okres krystalizacji$_i$:

$$r_{\text{fund krystalizacji i}} = \left(\frac{WANSJU_{Ki}}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench krystalizacji i}} = \left(\frac{BENCH_{Ki}}{BENCH_{to}}\right) - 1$$

3) Wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:
   $\alpha_{\text{odniesienia}} = r_{\text{fund odniesienia}} - r_{\text{bench odniesienia}}$
   $\alpha_{\text{rozliczenia}} = r_{\text{fund rozliczenia}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$
   $\alpha_{\text{krystalizacji i}} = r_{\text{fund krystalizacji i}} - r_{\text{bench krystalizacji i}}$

4) Wyliczenie alfy referencyjnej:
$\alpha M = \max(\alpha_{\text{krystalizacji 1}}, \alpha_{\text{krystalizacji 2}}, \alpha_{\text{krystalizacji 3}}, \alpha_{\text{krystalizacji 4}}, \alpha_{\text{krystalizacji 5}}, 0)$
$\alpha Ref = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia}})\}$

5) Wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:
   a) pierwszy Dzień Wyceny w Okresie Rozliczeniowym (n=1):
   $\Delta\alpha Ref = aRef$
   b) kolejne Dni Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym:
   $\Delta\alpha Ref = aRef - aRefSk_{t-1}$

6) Pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t-1}{\text{liczba JU w dniu } t-1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) Wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:
jeżeli:
   a) $\Delta\alpha Ref > 0$, to (zawiązanie rezerwy):
   $\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta\alpha Ref * ST$
   b) $\Delta\alpha Ref < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{\left(\frac{\Delta\alpha Ref}{aRefSk_{t-1}}\right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t)\right\}$$

   c) $\Delta\alpha Ref = 0$, to:
   $\Delta RSF_t = 0$

8) Obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) Wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$

$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} = r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} - r_{\text{bench odniesienia}}$
$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}} = r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$
$aRefSk = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}})\}$

10) Okresowa krystalizacja rezerwy:
Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego Okresu Rozliczeniowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego Okresu Rozliczeniowego, w przypadku gdy RSF > 0, w ramach okresu krystalizacji.
Po okresie krystalizacji RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:
$WSF_t = RSF_t$
$RSF_t = 0$

11) Miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.
Po przeksięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:
$WSFum_t = RSFum_t$
$RSFum_t = 0$

12) Na potrzeby niniejszego punktu stosuje się definicje i zasady określone odpowiednio w pkt 4.4.1 w pkt 3 ppkt 12) oraz pkt 4-8 (str. 53 – 55 Prospektu).

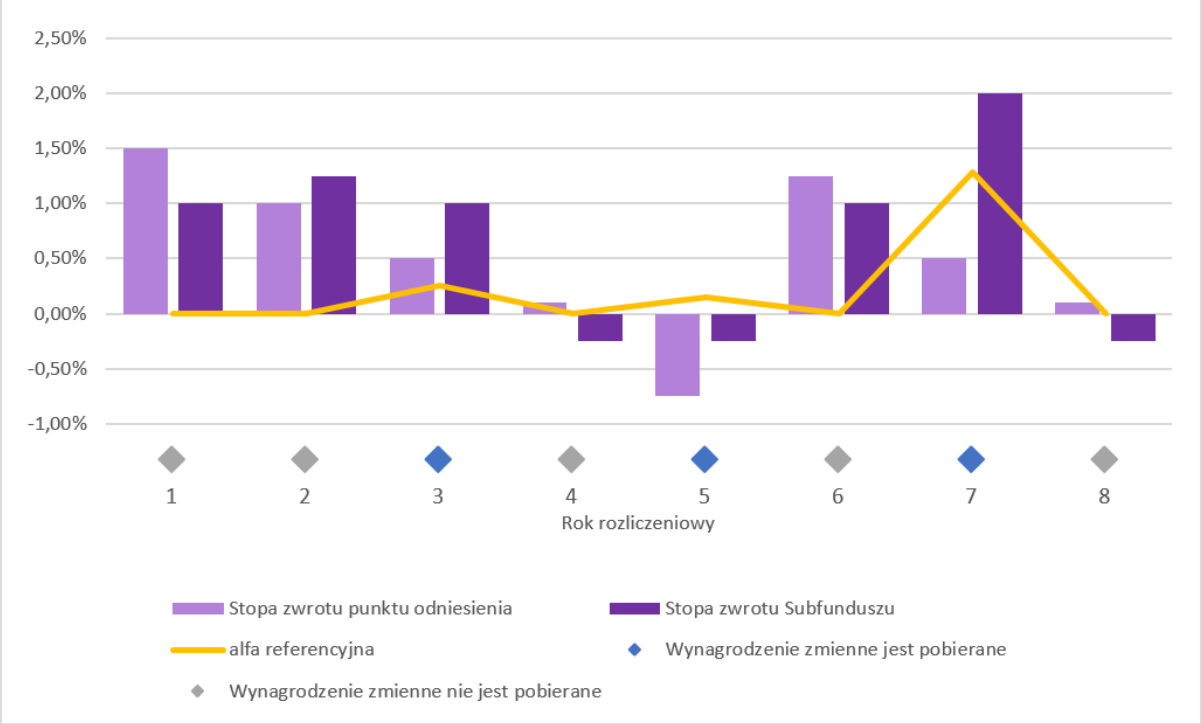
4.4.2 Omówienie zmian w wynagrodzeniu zmiennym począwszy od 1 stycznia 2025 r.:

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 1 stycznia 2025 r. obowiązują nowe zasady naliczania opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.
Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem nowego punktu odniesienia (benchmarku):

70% * Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index + 30% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged

Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.
Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.
Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.
Nowy model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 1 stycznia 2025 r.
Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku, a pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku liczonych od 1 stycznia 2022 r. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.
Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).
Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).
Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagarodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfdundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfdundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfdundusz	alfa		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy
4	0,10%	-0,25%	-0,35%	3,13%	2,97%	-0,16%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,36%	2,72%	0,36%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,47%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,11%	2,68%	0,58%	0,82%	0,00%	1,00%	-0,25%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,60%	3,45%	1,85%	0,57%	1,28%	1,74%	1,24%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
8	0,10%	-0,25%	-0,35%	1,20%	1,96%	0,76%	1,12%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



Towarzystwo za okres od 1.01.2024 – 31.12.2024 nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:
   1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe"),
   2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne") w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
   1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

3) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

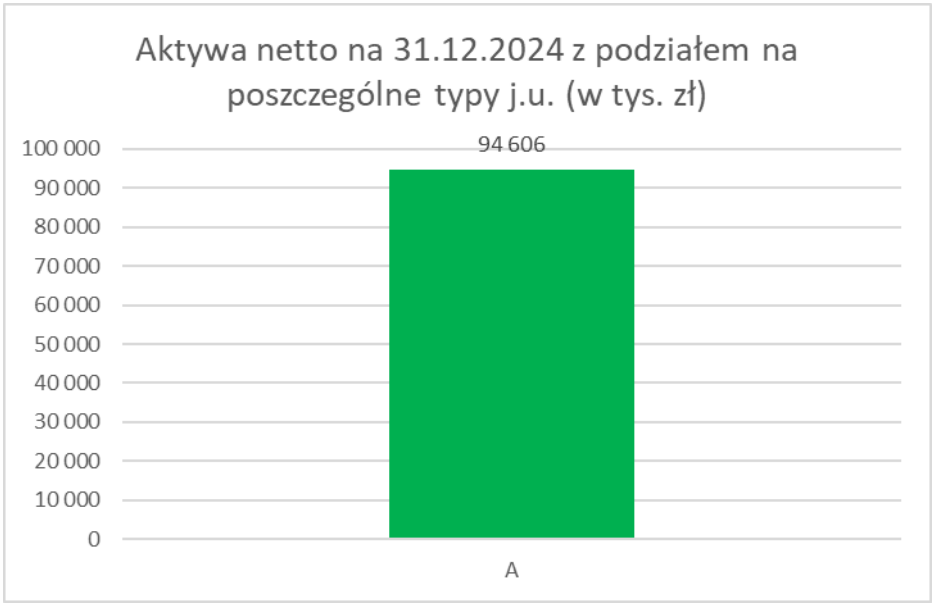
4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską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

1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie 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.

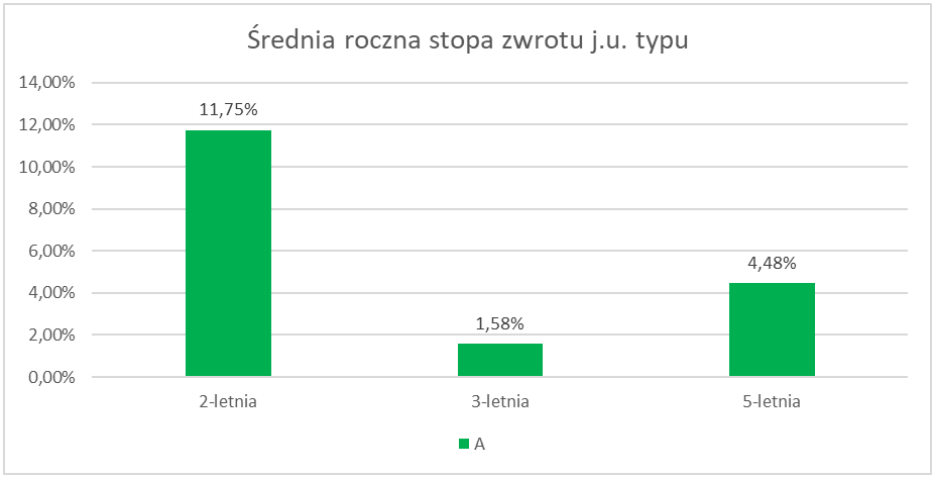
5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 94.606 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy



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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.5 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.

Rozdział VII. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 10 lat

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
2. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu
3. Fundusz lokuje co najmniej 70% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty o Charakterze Udziałowym oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych.
4. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy, określonej w ust. 3 decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:
   1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/subfunduszu/ instytucji wspólnego inwestowania, określoną w dokumentach prawnych obejmujących prospekt i statut, co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub
   2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.
5. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:
   1) iShares Global Infrastructure UCITS ETF USD (Dist), iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) oraz iShares Global Water UCITS ETF USD (Dist) wydzielonych w ramach iShares II plc,
   2) iShares Ageing Population UCITS ETF USD (Acc), iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc), iShares Digital Security UCITS ETF, iShares Digitalisation UCITS ETF USD (Acc), iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF USD (Acc), iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc) wydzielonych w ramach iShares IV plc,
   3) iShares MSCI EM Consumer Growth UCITS ETF USD (Acc) wydzielonego w ramach iShares V plc,

4) Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF Acc wydzielonego w ramach Invesco Markets II plc,
5) Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF Acc, Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF Dist wydzielonego w ramach Invesco Markets plc,
6) L&G Artificial Intelligence UCITS ETF, L&G Battery Value-Chain UCITS ETF, L&G Cyber Security UCITS ETF, L&G Ecommerce Logistics UCITS ETF, L&G ROBO Global Robotics and Automation UCITS ETF wydzielonych w ramach Legal & General UCITS ETF Plc,
7) Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor Robotics & AI UCITS ETF – Acc wydzielonych w ramach Lyxor Index Fund,
8) Nikko AM ARK Disruptive Innovation, Class A USD wydzielonego w ramach NIKKO AM GLOBAL UMBRELLA FUND,
9) Amundi Smart City UCITS ETF, Amundi Smart Factory UCITS ETF wydzielonych w ramach SICAV AMUNDI INDEX SOLUTIONS,
10) VanEck Vectors Video Gaming and eSports UCITS ETF wydzielonego w ramach VanEck Vectors UCITS ETFs plc,
11) WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF - USD Acc wydzielonych w ramach WISDOMTREE ISSUER ICAV.

6. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
8. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.
9. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 72 ust. 2 Statutu będą w szczególności:
   1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania,
   2) ocena struktury lokat funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania pod kątem możliwości budowy ekspozycji portfela lokat Subfunduszu na branże, które są aktualnymi bądź potencjalnymi beneficjentami globalnych megatrendów w takich obszarach, jak czysta energia i ograniczone zasoby naturalne, technologia i innowacje, demografia i przemiany społeczne,

3) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,
4) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku,
4a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału (także pośredniego) emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,
5) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
6) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,
7) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie,
2) aktualne poziomy wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego,
3) ocena działalności gospodarczej emitenta pod kątem wpływu globalnych megatrendów na jego aktualne oraz przyszłe wyniki finansowe, ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,
4) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
5) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

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

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

1.6 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 Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

2.1.1 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.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

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

Ponieważ Subfundusz 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.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.3 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 Subfundusz

będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 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 papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.5 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). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.6 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. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

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.

2.1.7 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. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem.

2.1.8 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.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych oraz funduszy akcyjnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.13 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.14 Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15 Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami lub fundusz lub instytucję składającą się z subfunduszy, gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną, to z inwestycjami tego typu wiążą

się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, inwestycje te wiążą się ryzykiem związanym z brakiem osobowości prawnej subfunduszy, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu 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 Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz 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, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, 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 Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, 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 na rachunek Subfunduszu 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 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.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **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**

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

- **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 Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu 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.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.2.4 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.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, 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 Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne akcyjne lub akcje;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne ze względu na wysoką zmienność wartości jednostek uczestnictwa funduszy akcyjnych wynikającą z dużej zmienności cen kursów akcji na giełdzie.

Z uwagi na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wysokie ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 5 lat, przy czym ze względu na zdefiniowaną politykę inwestycyjną Subfunduszu, horyzont inwestycyjny powinien wynosić co najmniej 10 lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których

najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 79 i 80 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. wynosiła 1,34%.

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

4.3.1 Opłata za otwarcie Rejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2 Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3 Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
5. Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.4 Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą

manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5 Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
   1) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   2) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
   3) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
   4) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 lit b) oraz c) stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6 Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących zamiany.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,

2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,
3) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
5) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
6) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
7) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4. W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.mtfi.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 Statutu.

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

4.4.1 Zasady pobierania i naliczania opłaty zmiennej

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.
2. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na zasadach określonych w ust. 3 poniżej. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.
3. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSFt), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
   1) Wyliczenie punktu odniesienia:

$$\mathrm{BENCH_t} = \prod_{n=1}^{t}(1 + \mathrm{r_{BENCHn}})$$

$$\mathrm{r_{BENCHt}} = \frac{\mathrm{Indeks_t} - \mathrm{Indeks_{t-1}}}{\mathrm{Indeks_{t-1}}}$$

W przypadku, gdy Benchmark jest kombinacją dwóch lub więcej indeksów, dzienne stopy zwrotu z Benchmarku wyznacza się jako sumę iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.

Benchmark do dnia 31 grudnia 2024 r. jest równy:
100% * MSCI ACWI Growth Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg:

M1WD000G).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. benchmark jest równy:
65% * Bloomberg US 2000 Growth Total Return Index + 35% * Bloomberg World ex US Large & Mid Cap Growth Total Return Index USD,
gdzie:

a) Bloomberg US 2000 Growth Total Return Index to indeks akcji ważony kapitalizacją rynkową, uzyskany na podstawie członkostwa w indeksie Bloomberg US 2000 (Bloomberg Ticker: B2000GT Index),
b) Bloomberg World ex US Large & Mid Cap Growth Total Return Index USD to indeks obejmujący akcje dużych i średnich spółek z rynków rozwiniętych i wschodzących z wyłączeniem Stanów Zjednoczonych, ważony kapitalizacją rynkową, obejmujący 85% kapitalizacji rynkowej mierzonego rynku (Bloomberg Ticker: WLDXUSGT Index).

2) Wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:
   a) Okres Odniesienia:

$$r_{\text{fund odniesienia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench odniesienia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

   b) Okres Rozliczeniowy:

$$r_{\text{fund rozliczenia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{tr}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench rozliczenia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{tr}}\right) - 1$$

   c) Okres krystalizacji$_i$:

$$r_{\text{fund krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_{Ki}}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{BENCH}_{Ki}}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

3) Wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:
$\alpha_{\text{odniesienia}} = r_{\text{fund odniesienia}} - r_{\text{bench odniesienia}}$
$\alpha_{\text{rozliczenia}} = r_{\text{fund rozliczenia}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$
$\alpha_{\text{krystalizacji i}} = r_{\text{fund krystalizacji i}} - r_{\text{bench krystalizacji i}}$

4) Wyliczenie alfy referencyjnej:
$\alpha M = \max(\alpha_{\text{krystalizacji 1}}, \alpha_{\text{krystalizacji 2}}, \alpha_{\text{krystalizacji 3}}, \alpha_{\text{krystalizacji 4}}, \alpha_{\text{krystalizacji 5}}, 0)$
$\alpha Ref = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia}})\}$

5) Wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:
   a) pierwszy Dzień Wyceny w Okresie Rozliczeniowym (n=1):
   $\Delta\alpha Ref = aRef$
   b) kolejne Dni Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym:
   $\Delta\alpha Ref = aRef - aRefSk_{t-1}$

6) Pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t-1}{\text{liczba JU w dniu } t-1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) Wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:
jeżeli:
   a) $\Delta\alpha Ref > 0$, to (zawiązanie rezerwy):
   $\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta\alpha Ref * ST$
   b) $\Delta\alpha Ref < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):
   $$\Delta RSF_t = \left\{\left(\frac{\Delta\alpha Ref}{aRefSk_{t-1}}\right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t)\right\}$$
   c) $\Delta\alpha Ref = 0$, to:
   $\Delta RSF_t = 0$

8) Obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) Wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$

$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} = r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} - r_{\text{bench odniesienia}}$
$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}} = r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$
$aRefSk = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}})\}$

10) Okresowa krystalizacja rezerwy:
Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego Okresu Rozliczeniowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego Okresu Rozliczeniowego, w przypadku gdy RSF > 0, w ramach okresu krystalizacji.
Po okresie krystalizacji RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:
$WSF_t = RSF_t$
$RSF_t = 0$

11) Miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:
Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.
Po przeksięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:
$WSFum_t = RSFum_t$
$RSFum_t = 0$

12) Na potrzeby niniejszego punktu stosuje się definicje i zasady określone odpowiednio w pkt 4.4.1 w pkt 3 ppkt 12) oraz pkt 4-8 (str. 53 – 55 Prospektu).

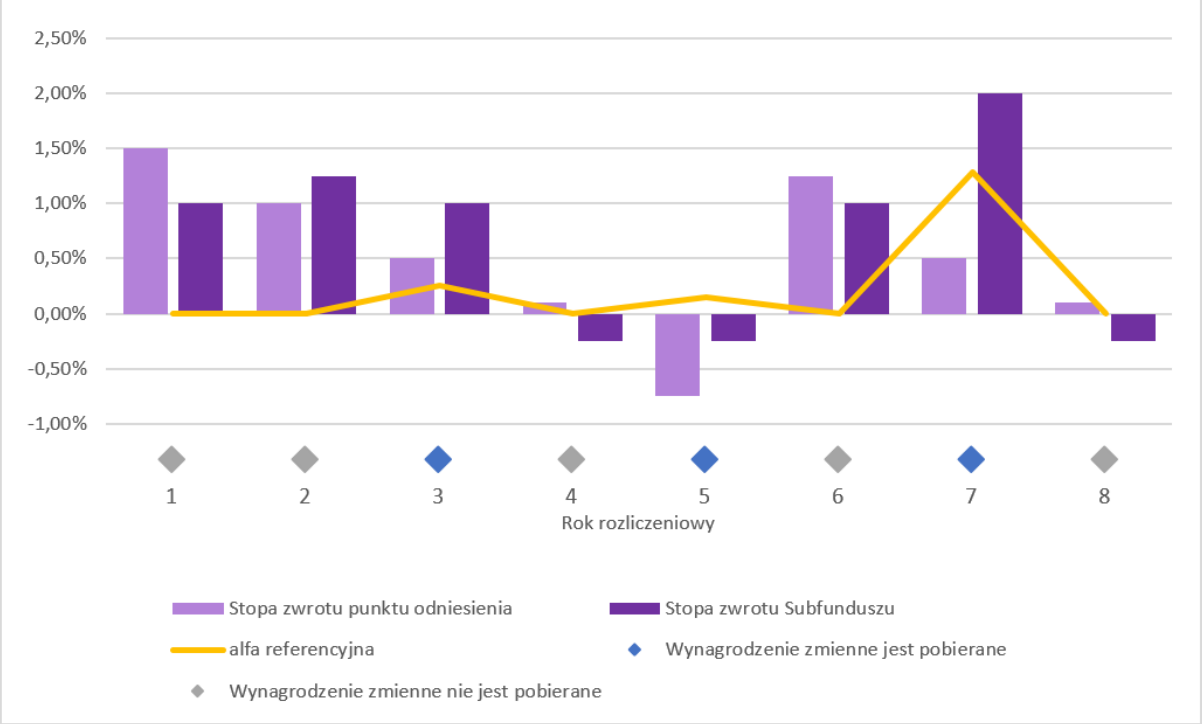
4.4.2 Omówienie zmian w wynagrodzeniu zmiennym począwszy od 1 stycznia 2025 r.:

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 1 stycznia 2025 r. obowiązują nowe zasady naliczania opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.
Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem nowego punktu odniesienia (benchmarku):

65% * Bloomberg US 2000 Growth Total Return Index + 35% * Bloomberg World ex US Large & Mid Cap Growth Total Return Index USD

Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.
Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.
Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.
Nowy model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 1 stycznia 2025 r.
Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku, a pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2027 roku liczonych od 1 stycznia 2023 r.
Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.
Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).
Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).
Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy
4	0,10%	-0,25%	-0,35%	3,13%	2,97%	-0,16%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,36%	2,72%	0,36%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,47%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,11%	2,68%	0,58%	0,82%	0,00%	1,00%	-0,25%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,60%	3,45%	1,85%	0,57%	1,28%	1,74%	1,24%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
8	0,10%	-0,25%	-0,35%	1,20%	1,96%	0,76%	1,12%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



Towarzystwo za okres od 1.01.2024 – 31.12.2024 nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:
   1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),
   2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
   1) 2,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
   2) 2,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

3) 1,90% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

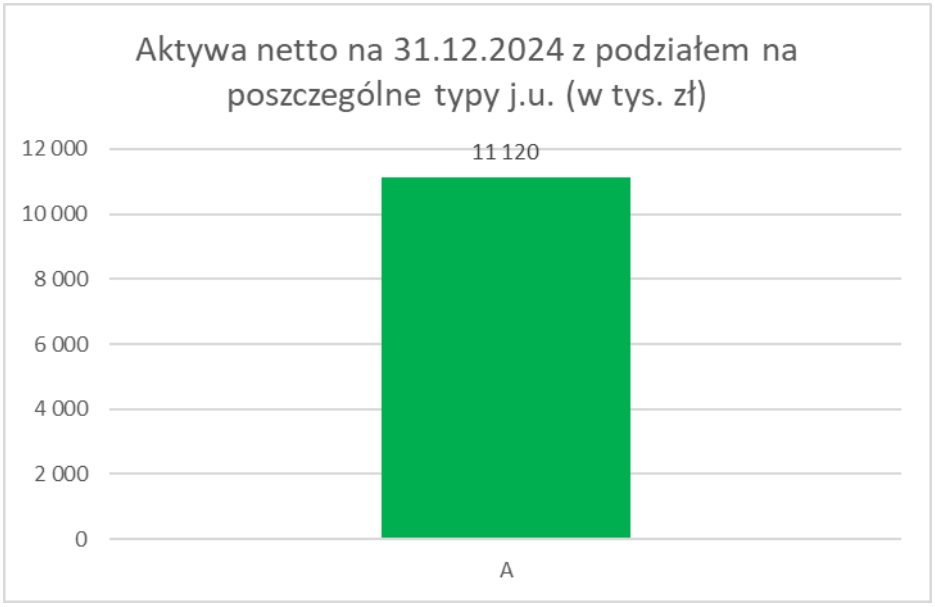
4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską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

1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie 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.

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 11.120 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.5 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.

Rozdział VIII. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 3 lata

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
2. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu.
3. Fundusz lokuje od 0% do 30% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty o Charakterze Udziałowym oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych.
4. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy, określonej w ust. 3 decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:
   1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ subfunduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub
   2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.
5. Fundusz lokuje od 70% do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w:
   1) Instrumenty o Charakterze Dłużnym,
   2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, oraz
   3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych.
6. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu

inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy określonej w ust. 5, decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

7. Fundusz lokuje nie więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, inne niż wskazane w ust. 3 i 4.

8. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa w każdym z następujących funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:

1) Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF Acc, Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF Acc, Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF Acc, Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF Acc wydzielonych w ramach Invesco Markets II plc,

2) Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF Acc wydzielonego w ramach Invesco Markets plc,

3) iShares $ Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc), iShares $ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF, iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist), iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc), iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF, iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist), iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Acc) wydzielonych w ramach iShares II plc.,

4) iShares $ Development Bank Bonds UCITS ETF USD (Acc), iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc) wydzielone w ramach iShares III plc.,

5) iShares Ageing Population UCITS ETF USD (Acc), iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc), iShares Digital Security UCITS ETF, iShares Digitalisation UCITS ETF USD (Acc), iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF EUR (Acc), iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF USD (Acc), iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc), iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF EUR (Acc), iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc), iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc), iShares Refinitiv Inclusion and Diversity UCITS ETF, iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF USD (Acc) wydzielonych w ramach iShares IV plc.,

6) iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF USD (Acc), iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF USD (Acc) wydzieloych w ramach iShares VI plc.,

7) Lyxor 1 DAX® 50 ESG UCITS ETF (I) wydzielonego w ramach Lyxor 1, Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor Global High Yield

Sustainable Exposure UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI Smart Cities ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc wydzielonych w ramach Lyxor Index Fund SICAV,

8) Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI EM ESG Trend Leaders UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI World ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI USA ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI EMU ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI USA Climate Change UCITS ETF – Acc, Lyxor Green Bond ESG Screened (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI World Climate Change (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor S&P 500 Paris-Aligned Climate (EU PAB) (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor S&P Global Developed Paris-Aligned Climate (EU PAB) (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor S&P Eurozone Paris-Aligned Climate (EU PAB) (DR) UCITS ETF – Acc,Lyxor S&P Europe Paris-Aligned Climate (EU PAB) (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI Europe Climate Change (DR) UCITS ETF – Acc wydzielonych w ramach Lyxor Multi Units Luxembourg SICAV.

9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
11. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.
12. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 82 ust. 2 Statutu, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania
2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,
3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku,

4) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

5) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,

6) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

7) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 82 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie,

2) aktualne poziomy wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego,

3) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych z produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

4) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

5) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

6) aktualny poziom wyceny instrumentów udziałowych w relacji do jakości modelu biznesowego emitenta (obejmującego także standardy związane ze społecznie odpowiedzialnym inwestowaniem), ocena perspektyw wzrostu emitenta oraz poziom płynności rynkowej papierów wartościowych emitenta.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

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

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

1.6 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 Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

2.1.1 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.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

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

Ponieważ Subfundusz 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.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.3 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 Subfundusz

będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 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 papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.5 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). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.6 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. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

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.

2.1.7 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. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem.

2.1.8 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.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych oraz funduszy akcyjnych, z czym

wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.13 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.14 Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15 Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami lub fundusz lub instytucję składającą się z subfunduszy, gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną, to z inwestycjami tego typu wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób

zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, inwestycje te wiążą się ryzykiem związanym z brakiem osobowości prawnej subfunduszy, z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu 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 Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz 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, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, 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 Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, 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 na rachunek Subfunduszu 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 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.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **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**

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

- **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 Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu 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.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.2.4 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.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, 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 Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji i obligacji;
- akceptujących jedynie umiarkowane ryzyko inwestycyjne związane z lokowaniem do 30% aktywów Subfunduszu w fundusze akcyjne oraz instrumenty o charakterze udziałowym.

Z uwagi na umiarkowaną zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zalecany horyzont inwestycyjny to okres 3 lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 89 i 90 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. wynosiła 0,80%.

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

4.3.1 Opłata za otwarcie Rejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2 Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3 Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
5. Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.4 Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5 Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
   1) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   2) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
   3) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
   4) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 lit b) oraz c) stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6 Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących zamiany.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,

3) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
5) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
6) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
7) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4. W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.mtfi.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 Statutu.

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

4.4.1 Zasady pobierania i naliczania opłaty zmiennej

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego.
2. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na zasadach określonych w ust. 3 poniżej. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.
3. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
   1) Wyliczenie punktu odniesienia:

$$\mathrm{BENCH_t} = \prod_{n=1}^{t}(1 + \mathrm{r_{BENCHn}})$$

$$\mathrm{r_{BENCHt}} = \frac{\mathrm{Indeks_t} - \mathrm{Indeks_{t-1}}}{\mathrm{Indeks_{t-1}}}$$

W przypadku, gdy Benchmark jest kombinacją dwóch lub więcej indeksów, dzienne stopy zwrotu z Benchmarku wyznacza się jako sumę iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.

Benchmark do dnia 31 grudnia 2024 r. jest równy:
90% * Bloomberg Global Aggregate Bond USD Hedged index (ticker Bloomberg: LEGATRUH) + 10% * MSCI ACWI Net Total Return USD Index (All Countries World Index) (ticker Bloomberg: NDUEACWF).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. benchmark jest równy:

15% * Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index + 85% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged,
gdzie:

a) Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index oznacza indeks giełdowy ważony kapitalizacją rynkową akcji, który obejmuje 85% kapitalizacji rynkowej mierzonego rynku (Bloomberg Ticker: WORLDT Index),
b) Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged oznacza 3 - 5-letni indeks śledzący obligacje o terminie zapadalności 3-5 lat z flagowego indeksu Global Aggregate Index (Bloomberg Ticker: H03451US Index).

2) Wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:
   a) Okres Odniesienia:

$$r_{\text{fund odniesienia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench odniesienia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

   b) Okres Rozliczeniowy:

$$r_{\text{fund rozliczenia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{tr}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench rozliczenia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{tr}}\right) - 1$$

   c) Okres krystalizacji$_i$:

$$r_{\text{fund krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_{Ki}}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{BENCH}_{Ki}}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

3) Wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:
   $\alpha_{\text{odniesienia}} = r_{\text{fund odniesienia}} - r_{\text{bench odniesienia}}$
   $\alpha_{\text{rozliczenia}} = r_{\text{fund rozliczenia}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$
   $\alpha_{\text{krystalizacji i}} = r_{\text{fund krystalizacji i}} - r_{\text{bench krystalizacji i}}$

4) Wyliczenie alfy referencyjnej:
   $\alpha M = \max(\alpha_{\text{krystalizacji 1}}, \alpha_{\text{krystalizacji 2}}, \alpha_{\text{krystalizacji 3}}, \alpha_{\text{krystalizacji 4}}, \alpha_{\text{krystalizacji 5}}, 0)$
   $\alpha\text{Ref} = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia}})\}$

5) Wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:
   a) pierwszy Dzień Wyceny w Okresie Rozliczeniowym (n=1):
      $\Delta\alpha\text{Ref} = \text{aRef}$
   b) kolejne Dni Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym:
      $\Delta\alpha\text{Ref} = \text{aRef} - \text{aRefSk}_{t-1}$

6) Pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t-1}{\text{liczba JU w dniu } t-1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) Wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:
jeżeli:
   a) $\Delta\alpha Ref > 0$, to (zawiązanie rezerwy):
   $\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta\alpha Ref * ST$

   b) $\Delta\alpha Ref < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):
   $$\Delta RSF_t = \left\{\left(\frac{\Delta\alpha Ref}{aRefSk_{t-1}}\right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t)\right\}$$
   c) $\Delta\alpha Ref = 0$, to:
   $\Delta RSF_t = 0$

8) Obliczenie wysokości rezerwy:
$$RSF_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) Wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:
$$r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$
$$r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$
$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} = r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} - r_{\text{bench odniesienia}}$
$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}} = r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$
$aRefSk = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}})\}$

10) Okresowa krystalizacja rezerwy:
Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego Okresu Rozliczeniowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego Okresu Rozliczeniowego, w przypadku gdy RSF > 0, w ramach okresu krystalizacji.
Po okresie krystalizacji RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:
$WSF_t = RSF_t$
$RSF_t = 0$

11) Miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:
Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.
Po przeksięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:
$WSFum_t = RSFum_t$
$RSFum_t = 0$

12) Na potrzeby niniejszego punktu stosuje się definicje i zasady określone odpowiednio w pkt 4.4.1 w pkt 3 ppkt 12) oraz pkt 4-8 (str. 53 – 55 Prospektu).

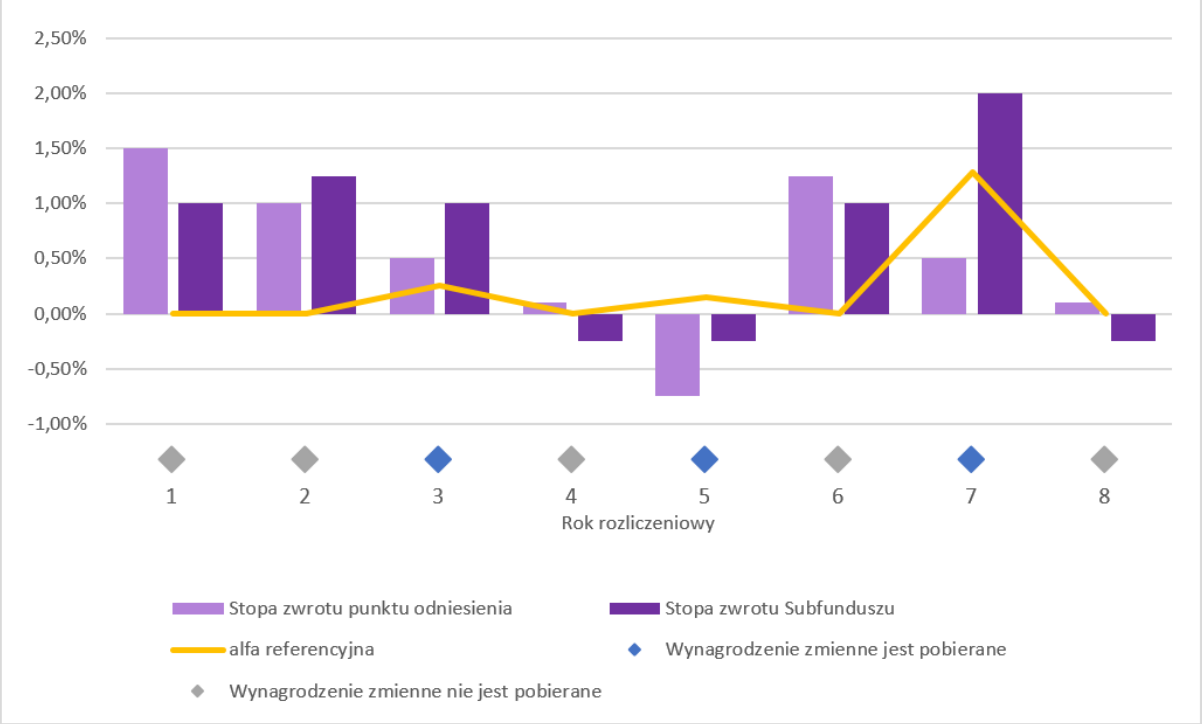
4.4.2 Omówienie zmian w wynagrodzeniu zmiennym począwszy od 1 stycznia 2025 r.:

Uczestnik musi mieć na względzie, że od dnia 1 stycznia 2025 r. obowiązują nowe zasady naliczania opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.
Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera opłatę zmienną (wynagrodzenie zmienne), którego wysokość jest uzależniona od wyników zarządzania Subfunduszem względem nowego punktu odniesienia (benchmarku):

15% * Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index + 85% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged

Wynagrodzenie to jest równe wysokości rezerwy na wynagrodzenie zmienne na ostatni dzień kalendarzowy przypadający w okresie rozliczeniowym, nie wyższej jednak niż 20% (dwadzieścia procent) ponad wartość ustalonego benchmarku.
Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Subfundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, czyli tzw. alfy. Okres odniesienia to docelowo okres 5 lat. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, w ramach tzw. rocznej krystalizacji.
Dodatkowo część rezerwy na wynagrodzenie zmienne w stosunku do umarzanych Jednostek Uczestnictwa jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu.
Nowy model naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące nowego modelu pobierania wynagrodzenia zmiennego, tj. od dnia 1 stycznia 2025 r.
Po rozpoczęciu obliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne na podstawie nowego modelu, pierwsza krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku, a pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2027 roku liczonych od 1 stycznia 2023 r.
Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczanym krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.
Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczana jest każdego Dnia Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy - jeżeli zmiana alfy jest dodatnia w danym Dniu Wyceny, alfa w okresie odniesienia jest dodatnia i ujemna alfa z lat poprzednich w okresie odniesienia została pokryta.
Jeżeli zmiana alfy jest ujemna w danym Dniu Wyceny, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana proporcjonalnie do spadku alfy (minimum rezerwy to 0).
Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym okresie rozliczeniowym jest ujemna, przy założeniu spełnienia warunków opisanych powyżej, czyli występowania dodatniej alfy w stosunku do punktu odniesienia (pomimo ujemnych wyników Subfunduszu i punktu odniesienia).
Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

Rok rozliczeniowy	Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego			Stopa zwrotu w okresie odniesienia (5Y) bez pobierania wynagrodzenia zmiennego w danym roku rozliczeniowym			Podstawa naliczenia wynagrodzenia zmiennego*		Stopa zwrotu w okresie rozliczeniowym (1Y) z pobranym wynagrodzeniem zmiennym		Pobranie wynagrodzenia zmiennego	Komentarz
	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	Punkt odniesienia	Subfundusz	alfa	maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji	alfa referencyjna	Subfundusz	alfa		
1	1,50%	1,00%	-0,50%	1,50%	1,00%	-0,50%	0,00%	0,00%	1,00%	-0,50%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
2	1,00%	1,25%	0,25%	2,52%	2,26%	-0,25%	0,00%	0,00%	1,25%	0,25%	NIE	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym, ale ujemna w okresie odniesienia
3	0,50%	1,00%	0,50%	3,03%	3,29%	0,26%	0,00%	0,26%	0,95%	0,45%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy
4	0,10%	-0,25%	-0,35%	3,13%	2,97%	-0,16%	0,20%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
5	-0,75%	-0,25%	0,50%	2,36%	2,72%	0,36%	0,20%	0,15%	-0,28%	0,47%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
6	1,25%	1,00%	-0,25%	2,11%	2,68%	0,58%	0,82%	0,00%	1,00%	-0,25%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym
7	0,50%	2,00%	1,50%	1,60%	3,45%	1,85%	0,57%	1,28%	1,74%	1,24%	TAK	Dodatnia alfa w okresie rozliczeniowym i w okresie odniesienia, wynagrodzenie zmienne pobrane tylko od odrobionej alfy pomniejszonej o skrystalizowane alfy w okresie
8	0,10%	-0,25%	-0,35%	1,20%	1,96%	0,76%	1,12%	0,00%	-0,25%	-0,35%	NIE	Ujemna alfa w okresie rozliczeniowym



Towarzystwo za okres od 1.01.2024 – 31.12.2024 nie pobrało wynagrodzenia zmiennego.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:
   1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),
   2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
   1) 2,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
   2) 1,90% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

3) 1,90% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

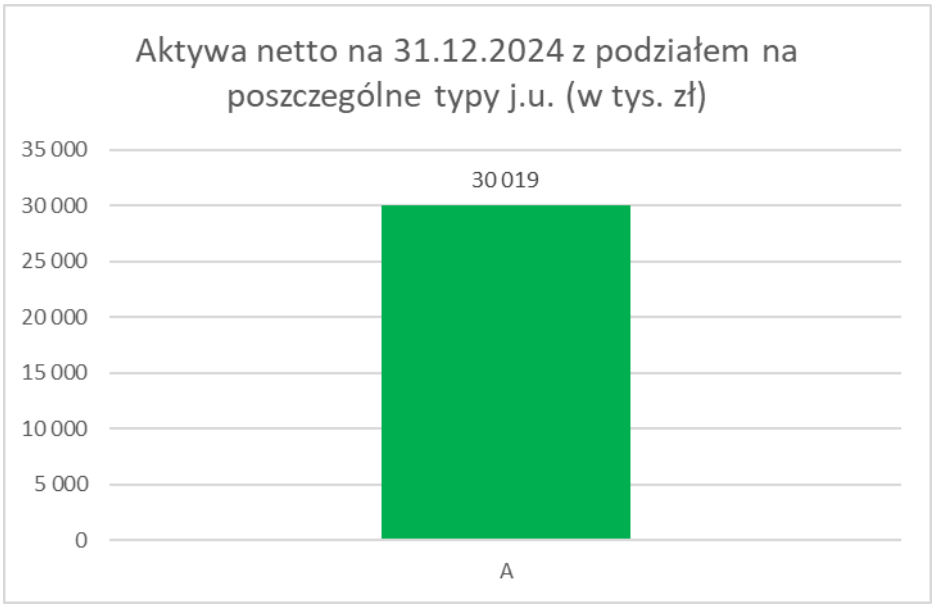
4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską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

1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie 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.

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 30.019 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.5 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.

Rozdział IX. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2035

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
2. Fundusz lokuje od 0% do 40% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu.
3. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy Instrumenty o Charakterze Dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym jest zmienna w czasie, z założeniem stopniowego ograniczania dopuszczalnego udziału funduszy o charakterze akcyjnym oraz innych Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2035 rok.

   Od dnia utworzenia Subfunduszu dopuszczalna alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy podstawowe klasy aktywów (instrumenty dłużne oraz instrumenty udziałowe) będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu, kształtując się zgodnie z limitami wskazanymi poniżej:

   1) w latach 2023 – 2026:

   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 35% do 55%;

   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 45% do 65%;

   2) w latach 2027 – 2030:

   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 25% do 45%;

   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużne, w tym depozyty - od 55% do 75%;

   3) w latach 2031 – 2034:

   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 15% do 35%;

   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 65% do 85%;

   4) po 2034 roku:

   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 5% do 25%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 75% do 95%.Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do kategorii funduszy o charakterze akcyjnym decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

- zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub
- benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

4. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa w każdym z następujących funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:
   1) AMUNDI ETF DAX UCITS ETF, AMUNDI ETF MSCI EUROPE HEALTHCARE UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Asset Management,
   2) AMUNDI CAC 40 UCITS ETF, AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF, AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF, AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF, AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (EUR), AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (USD), Amundi Index S&P 500 ESG UCITS ETF, AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (EUR), AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (USD), AMUNDI US TREASURY 7-10 UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Index Solutions,
   3) Invesco Nasdaq 100 UCITS ETF wydzielonego w ramach Invesco Markets III plc,
   4) Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF , Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF, Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF, Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF, Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF, Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF, Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF wydzielonych w ramach Invesco Markets plc,
   5) iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach iShares II plc,
   6) iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares European Property Yield UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares plc,
   7) iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF, iShares S&P Consumer Discretionary UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares V plc,
   8) iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF, iShares Core MSCI EMU UCITS ETF, iShares Core S&P 500 UCITS ETF, iShares MSCI EM Asia UCITS ETF, iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF, iShares NASDAQ 100 UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares VII plc,
   9) Lyxor STOXX Europe 600 Healthcare UCITS ETF wydzielonego w ramach Lyxor Index Fund,
   10) Lyxor CAC 40 UCITS ETF, Lyxor MSCI India UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS FRANCE,
   11) Lyxor DAX UCITS ETF, Lyxor WIG 20 UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS LUXEMBOURG,
   12) SPDR S&P 500 UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe I plc,
   13) SPDR RUSSELL 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe II plc,

14) Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF, Xtrackers DBLCI Commodity Optimum Yield Swap UCITS ETF, Xtrackers FTSE China 50 UCITS ETF wydzielonych w ramach Xtrackers.

5. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
7. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.
8. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 92 ust. 2 Statutu będą w szczególności:

   1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

   2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,

   3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu wyceny,

   3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału (także pośredniego) emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych,

ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka inwestycyjnego,

5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy,

7) płynność inwestycji oraz poziom kosztów zarządzania.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 92 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie,

2) ocena fundamentalna emitenta,

2a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych,

4) aktualne poziomy wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego,

5) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

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

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

1.6 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 Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

2.1.1 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.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

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

Ponieważ Subfundusz 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.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.3 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 Subfundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 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 papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest

szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.5 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). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.6 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. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

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.

2.1.7 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. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem.

2.1.8 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.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych oraz funduszy akcyjnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy

inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.13 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny

dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.14 Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15 Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami lub fundusz lub instytucję składającą się z subfunduszy, gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną, to z inwestycjami tego typu wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, inwestycje te wiążą się ryzykiem związanym z brakiem osobowości prawnej subfunduszy ,z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby

mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu 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 Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz 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, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, 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 Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, 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 na rachunek Subfunduszu 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 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.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **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**

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani

są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

- **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 Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu 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.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.2.4 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.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, 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 Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, w której alokacja powierzonych środków w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym zmienia się w czasie, w wyniku czego ryzyko inwestycyjne spada wraz ze zbliżaniem się do Daty Docelowej, tj. 2035 roku.

Ryzyko spadku wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będzie zmienne w czasie, dlatego zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 5 lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 99 i 100 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych

pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. wynosi:

- dla Jednostki Uczestnictwa typu A: 0,92%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu B: 1,54%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu D: 1,54%

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

4.3.1 Opłata za otwarcie Rejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2 Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
    1) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
    2) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3 Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
5. Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.4 Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco

na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5 Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
    1) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
    2) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
    3) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
    4) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 lit. b) oraz c) stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6 Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących zamiany.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
    1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
    2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,
    3) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
    4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
    5) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
    6) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
    7) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
4. W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.mtfi.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia

odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 Statutu.

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

Statut Funduszu nie przewiduje pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem obejmuje wyłącznie wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe").
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
   1) 1,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
   2) 1,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.
   3) 1,40% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

   Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia stałego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

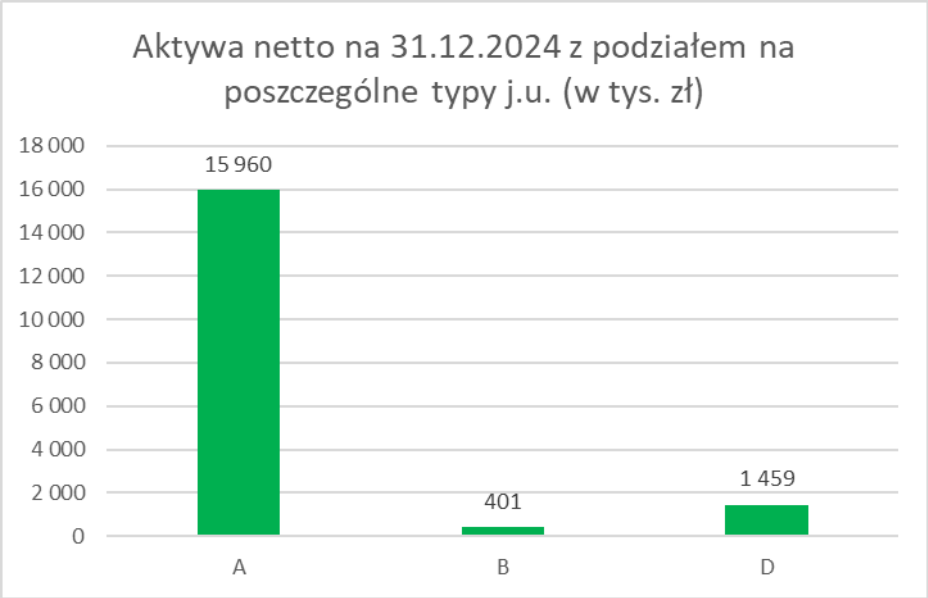
4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską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

1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie 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.

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 17.820 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.5 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.

Rozdział X. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2045

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
2. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy Instrumenty o Charakterze Dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym jest zmienna w czasie, z założeniem stopniowego ograniczania dopuszczalnego udziału funduszy o charakterze akcyjnym oraz innych Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2045 rok.

   Od dnia utworzenia Subfunduszu dopuszczalna alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy podstawowe klasy aktywów (instrumenty dłużne oraz instrumenty udziałowe) będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu, kształtując się zgodnie z limitami wskazanymi poniżej:

   1) w latach 2023 – 2028:
      a. fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 55% do 75%;
      b. fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 25% do 45%;
   2) w latach 2029 – 2032:
      a. fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 45% do 65%;
      b. fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 35% do 55%;
   3) w latach 2033 – 2036:
      a. fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 35% do 55%;
      b. fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 45% do 65%;
   4) w latach 2037 – 2040:
      a. fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 25% do 45%;
      b. fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 55% do 75%;
   5) w latach 2041 – 2044:

a. fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 15% do 35%;

b. fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 65% do 85%;

6) po 2044 roku:

a. fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 5% do 25%;

b. fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 75% do 95%.

3. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do kategorii funduszy o charakterze akcyjnym decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

4. Fundusz lokuje od 0% do 40% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa w każdym z następujących funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:

1) AMUNDI CAC 40 UCITS ETF, AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF, AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF, AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF, AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (EUR), AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (USD), Amundi Index S&P 500 ESG UCITS ETF, AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (EUR), AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (USD), AMUNDI US TREASURY 7-10 UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Index Solutions,

2) AMUNDI ETF DAX UCITS ETF, AMUNDI ETF MSCI EUROPE HEALTHCARE UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Asset Management,

3) Invesco Nasdaq 100 UCITS ETF wydzielonego w ramach Invesco Markets III plc,

4) Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF , Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF, Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF, Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF, Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF, Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF, Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF wydzielonych w ramach Invesco Markets plc,

5) iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach iShares II plc,

6) iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares European Property Yield UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares plc,

7) iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF, iShares S&P Consumer Discretionary UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares V plc,

8) iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF, iShares Core MSCI EMU UCITS ETF, iShares Core S&P 500 UCITS ETF, iShares MSCI EM Asia UCITS ETF, iShares

MSCI USA Small Cap UCITS ETF, iShares NASDAQ 100 UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares VII plc,

9) Lyxor STOXX Europe 600 Healthcare UCITS ETF wydzielonego w ramach Lyxor Index Fund,

10) Lyxor CAC 40 UCITS ETF, Lyxor MSCI India UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS FRANCE,

11) Lyxor DAX UCITS ETF, Lyxor WIG 20 UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS LUXEMBOURG,

12) SPDR S&P 500 UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe I plc,

13) SPDR RUSSELL 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe II plc,

14) Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF, Xtrackers DBLCI Commodity Optimum Yield Swap UCITS ETF, Xtrackers FTSE China 50 UCITS ETF wydzielonych w ramach Xtrackers.

6. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
8. **Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.**
9. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 102 ust. 2 Statutu, będą w szczególności:
   1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu wyceny,

3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału (także pośredniego) emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka inwestycyjnego,

5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy,

7) płynność inwestycji oraz poziom kosztów zarządzania.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 102 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie,

2) ocena fundamentalna emitenta,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych,

3a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

4) aktualne poziomy wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego,

5) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

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

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

1.6 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 Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

2.1.1 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.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

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

Ponieważ Subfundusz 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.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.3 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 Subfundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 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 papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.5 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). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.6 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. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

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.

2.1.7 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. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem.

2.1.8 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.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych oraz funduszy akcyjnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.13 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.14 Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15 Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami lub fundusz lub instytucję składającą się z subfunduszy, gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną, to z

inwestycjami tego typu wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, inwestycje te wiążą się ryzykiem związanym z brakiem osobowości prawnej subfunduszy ,z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu 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 Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz 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, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, 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 Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, 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 na rachunek Subfunduszu 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 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.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **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**

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

- **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 Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu 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.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.2.4 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.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, 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 Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, w której alokacja powierzonych środków w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym zmienia się w czasie, w wyniku czego ryzyko inwestycyjne spada wraz ze zbliżaniem się do Daty Docelowej, tj. 2045 roku.

Ryzyko spadku wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będzie zmienne w czasie, dlatego zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 5 lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 109 i 110 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. wynosi:

- dla Jednostki Uczestnictwa typu A: 1,00%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu B: 1,68%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu D: 1,67%

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

4.3.1 Opłata za otwarcie Rejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.2 Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3 Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   1) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
5. Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.4 Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą

manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5 Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
   1) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   2) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
   3) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
   4) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 lit. b) oraz c) stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6 Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących zamiany.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub

odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,
3) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
5) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
6) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
7) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4. W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.mtfi.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 Statutu.

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

Statut Funduszu nie przewiduje pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem obejmuje wyłącznie wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”).
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
   1) 1,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
   2) 1,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.
   3) 1,40% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.
3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie

wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia stałego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

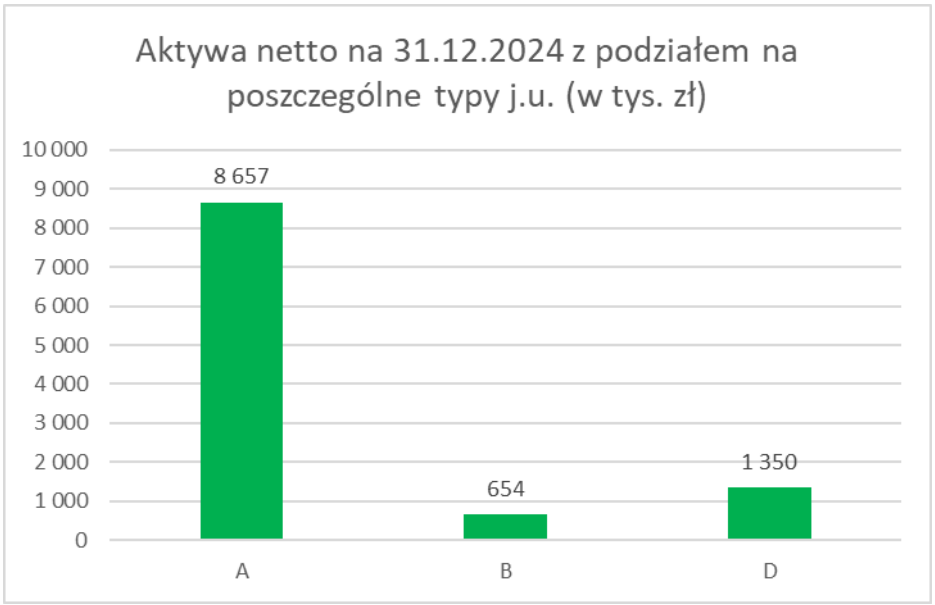
4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską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

1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie 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.

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 10.662 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.5 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.

Rozdział XI. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2055

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
2. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy Instrumenty o Charakterze Dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym jest zmienna w czasie, z założeniem stopniowego ograniczania dopuszczalnego udziału funduszy o charakterze akcyjnym oraz innych Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2055 rok.

   Od dnia utworzenia Subfunduszu dopuszczalna alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy podstawowe klasy aktywów (instrumenty dłużne oraz instrumenty udziałowe) będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu, kształtując się zgodnie z limitami wskazanymi poniżej:

   1) w latach 2023 – 2030:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 70% do 90%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty- od 10% do 30%;
   2) w latach 2031 – 2034:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 65% do 85%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 15% do 35%;
   3) w latach 2035 – 2038:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 55% do 75%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 25% do 45%;
   4) w latach 2039 – 2042:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 45% do 65%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 35% do 55%;
   5) w latach 2043– 2046:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 35% do 55%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 45% do 65%;

6) w latach 2047– 2050:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 25% do 45%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 55% do 75%;

7) w latach 2051– 2054:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 15% do 35%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 65% do 85%;

8) po 2054 roku:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 5% do 25%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 75% do 95%.

3. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do kategorii funduszy o charakterze akcyjnym decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

4. Fundusz lokuje od 0% do 40% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu.

5. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa w każdym z następujących funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:

1) AMUNDI CAC 40 UCITS ETF, AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF, AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF, AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF, AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (EUR), AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (USD), Amundi Index S&P 500 ESG UCITS ETF, AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (EUR), AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (USD), AMUNDI US TREASURY 7-10 UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Index Solutions,

2) AMUNDI ETF DAX UCITS ETF, AMUNDI ETF MSCI EUROPE HEALTHCARE UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Asset Management,

3) Invesco Nasdaq 100 UCITS ETF wydzielonego w ramach Invesco Markets III plc,

4) Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF , Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF, Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF, Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF, Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF, Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology

UCITS ETF, Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF wydzielonych w ramach Invesco Markets plc,

5) iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach iShares II plc,
6) iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares European Property Yield UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares plc,
7) iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF, iShares S&P Consumer Discretionary UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares V plc,
8) iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF, iShares Core MSCI EMU UCITS ETF, iShares Core S&P 500 UCITS ETF, iShares MSCI EM Asia UCITS ETF, iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF, iShares NASDAQ 100 UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares VII plc,
9) Lyxor STOXX Europe 600 Healthcare UCITS ETF wydzielonego w ramach Lyxor Index Fund,
10) Lyxor CAC 40 UCITS ETF, Lyxor MSCI India UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS FRANCE,
11) Lyxor DAX UCITS ETF, Lyxor WIG 20 UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS LUXEMBOURG,
12) SPDR S&P 500 UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe I plc,
13) SPDR RUSSELL 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe II plc,
14) Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF, Xtrackers DBLCI Commodity Optimum Yield Swap UCITS ETF, Xtrackers FTSE China 50 UCITS ETF wydzielonych w ramach Xtrackers.

6. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
8. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.
9. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu

1.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 112 ust. 2 Statutu, będą w szczególności:
   1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
   2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,
   3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu wyceny,
   3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału (także pośredniego) emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,
   4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka inwestycyjnego,
   5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,
   6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy,
   7) płynność inwestycji oraz poziom kosztów zarządzania.
2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 112 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu, będą w szczególności:
   1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie,
   2) ocena fundamentalna emitenta,
   3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych,
   3a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami

podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

4) aktualne poziomy wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego,

5) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

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

Nie dotyczy, Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

1.6 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 Subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

2.1.1 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.

Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.2 Ryzyko kredytowe

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

Ponieważ Subfundusz 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.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta, będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.3 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 Subfundusz będzie mieć do czynienia przede wszystkim w przypadku zawierania transakcji na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.4 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 papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.5 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). Subfundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających przy użyciu walutowych instrumentów pochodnych.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.6 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. W przypadku utraty przedmiotowych Aktywów, Depozytariusz zobowiązany jest na zasadach określonych przepisami prawa niezwłocznie zwrócić Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo Aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub Aktywa.

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.

2.1.7 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. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta lub grupy powiązanych emitentów jest zminimalizowane poprzez ustawowe i statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta lub grupę powiązanych emitentów. Jednakże koncentracja Aktywów w obrębie danego rodzaju Aktywa, branży, sektora, rodzaju gospodarki, danego kraju czy regionu geograficznego, powoduje, że Subfundusz jest bardziej narażony na negatywne czynniki związane z takim zaangażowaniem.

2.1.8 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.

2.1.9 Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych oraz funduszy akcyjnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

2.1.10 Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna papierów wartościowych i instrumentów finansowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.11 Ryzyko prawne

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.12 Ryzyko międzynarodowe

Tempo wzrostu gospodarczego w danym kraju, poprzez system międzynarodowych powiązań gospodarczych, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, iż pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki danego kraju, a tym samym na kondycję jego podmiotów gospodarczych, a w efekcie na ceny papierów wartościowych emitowanych przez te podmioty.

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego

kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.13 Ryzyko stóp procentowych

Jednym z najważniejszych parametrów makroekonomicznych jest poziom stóp procentowych, których oddziaływanie w przypadku Subfunduszu odbywa się na kilku płaszczyznach. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty, podwyżki stóp procentowych mogą wiązać się ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, a zatem wpływać ujemnie na poziom generowanego zysku netto i tym samym powodować spadek cen akcji. Ponadto podwyżki stóp procentowych powodują zmniejszenie atrakcyjności inwestycji w akcje względem instrumentów dłużnych, co również może wiązać się z ogólnym pogorszeniem koniunktury giełdowej i ze spadkiem cen akcji. Dodatkowo, zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej.

Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

2.1.14 Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat (papiery dłużne, akcje, instrumenty pochodne). Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

Ponadto, w związku ze stosowaniem w niektórych przypadkach zasady wyceny według Efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.1.15 Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z wydzielonymi subfunduszami lub fundusz lub instytucję składającą się z subfunduszy, gdzie każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną, to z inwestycjami tego typu wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Subfundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, inwestycje te wiążą się ryzykiem związanym z brakiem osobowości prawnej subfunduszy ,z możliwością braku należytego systemu rozwiązywania potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy subfunduszami, jak i z możliwością zmiany polityki inwestycyjnej subfunduszu, jego połączenia lub likwidacji.

2.1.16 Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka.

2.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

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

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu 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 Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz 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, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, 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 Subfundusz na ryzyka związane z możliwością nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań wobec Fundusz na rachunek Subfunduszu, 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 na rachunek Subfunduszu 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 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.

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

- **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji w przypadku wystąpienia przesłanek wskazanych w Statucie i Ustawie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **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**

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia, w sposób wskazany postanowieniach statutów łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

- **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 Subfunduszu**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu 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.

2.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

2.2.4 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.

2.2.5 Ryzyko związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, 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 Subfundusz podlega przepisom prawnym właściwym dla miejsca inwestycji, w tym podatkowym, w innych państwach, co może mieć wpływ na sytuację Uczestników.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz adresowany jest do inwestorów, którzy posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu na rynkach kapitałowych lub w produkty o podobnym charakterze.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, w której alokacja powierzonych środków w instrumenty o charakterze dłużnym i udziałowym zmienia się w czasie w wyniku czego ryzyko inwestycyjne spada wraz ze zbliżaniem się do Daty Docelowej, tj. 2055 roku.

Ryzyko spadku wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będzie zmienne w czasie, dlatego zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 5 lat.

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

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 119 i 120 Statutu Funduszu.

4.2 Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi).

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2024 - 31.12.2024 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2024 r. do 31.12.2024 r. wynosi:

- dla Jednostki Uczestnictwa typu A: 1,29%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu B: 1,98%
- dla Jednostki Uczestnictwa typu D: 1,98%

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

4.3.1 Opłata za otwarcie Rejestru

Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 zł. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa

4.3.2 Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.
5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
    1) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
    2) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
    3) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3 Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
    1) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
    2) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
    3) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

5. Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.4 Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
4. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie internetowej i na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5 Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
    1) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
    2) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
    3) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
    4) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 lit. b) i c) stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6 Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w

stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących zamiany.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
    1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
    2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,
    3) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
    4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
    5) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
    6) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
    7) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
4. W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.mtfi.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 Statutu.

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

Statut Funduszu nie przewiduje pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

4.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem obejmuje wyłącznie wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe").
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
    1) 1,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
    2) 1,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.
    3) 1,40% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.
3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
4. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia stałego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

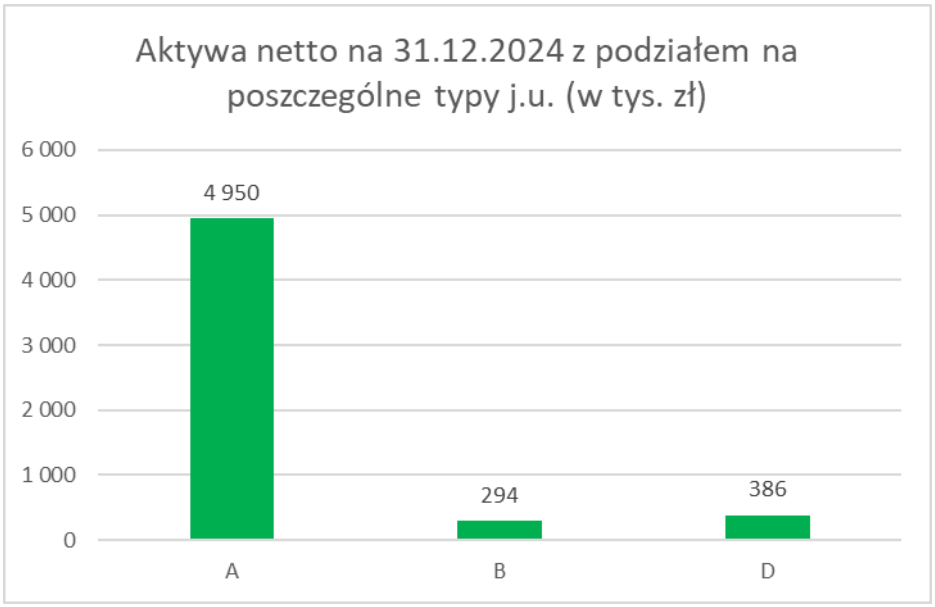
4.6 Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską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

1. Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie 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.

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

Wartość aktywów netto Subfunduszu na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 5.630 tys. złotych.



5.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Subfunduszu za ostatnie 2 lata - w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat - w przypadku pozostałych subfunduszy

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5.5 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.

Rozdział XII. 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

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z Ustawą do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy:

1) przechowywanie Aktywów Funduszu na rachunkach papierów wartościowych oraz przechowywanie Aktywów Funduszu w formie materialnej;
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.

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 miesięcy 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 działając na rzecz Subfunduszy, może zawierać z Depozytariuszem następujące rodzaje umów:

1) umowy lokat terminowych złotowych 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) danego Subfunduszu 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 XIV 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, musza być zgodne z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu 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 związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu.

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. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.
2. Zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:

   Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu. Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników

z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

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 wykaże, 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 XIII. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, z podaniem numerów telekomunikacyjnych

Firma:	ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 58 81 900

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

2.1.2 Zakres świadczonych usług.

Dystrybucja dotyczy Jednostek kategorii A,B i D.

Do obowiązków Dystrybutora 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) zawieranie umów dotyczących produktów inwestycyjnych.
5) informowanie o zasadach uczestnictwa w Funduszu, w tym informowanie o zasadach nabywania Jednostek oraz dokonywania wpłat na poczet nabycia Jednostek,
6) udostępnianie wymaganych prawem materiałów, w tym aktualnego Prospektu, kluczowych informacji dla Inwestorów,

7) 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, strona internetowa Towarzystwa www.mtfi.pl.

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, 02-673 Warszawa

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, 02-673 Warszawa

- **Zakres usług**

Wycena kontraktów FWD, kontraktów IRS oraz instrumentów dłużnych wycenianych efektywną stopą procentową

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

Sebastian Pastuszak - Dyrektor, koordynacja procesu wyceny kontraktów FWD, kontraktów IRS

10.2 Value Advisors Fund Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Firma:	Value Advisors Fund Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
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

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

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

Magdalena Nielipiuk - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny

Waleria Bzoma – konsultacje merytoryczne

Karolina Antoniewska – archiwizacja danych i administracja

Barbara Szewczyk – archiwizacja danych i administracja

Rozdział XIV. 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, w szczególności postanowień o opłatach uiszczanych przez Uczestnika Funduszu oraz o profilu Inwestora w kontekście określonego postanowieniami Prospektu informacyjnego Funduszu horyzontu inwestycyjnego związanego z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
5) Zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów są dostępne na Stronie internetowej.
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.
7) Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udzieli dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

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

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.

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 Funduszu 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 stronę 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 odsetek 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 Subfunduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Subfunduszu 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 Subfunduszu.

   2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

      Transakcje te dokonywane są w odniesieniu do Subfunduszu, maksymalny odsetek aktywów, które mogą być przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego wynosi 50% wartości aktywów Subfunduszu.

   3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem TFUPW.

      Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Subfundusz będzie od 0 do 40% wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu.

   4) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego.

      Towarzystwo szacuje, że przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego dokonywanych przez Subfundusz będzie od 0 do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu.

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

rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat aktywów Subfunduszu 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 Rzeczpospolitej 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 danego Subfunduszu, 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 Subfunduszu. Bieżąca płynność Subfunduszu 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 danego Subfunduszu Towarzystwo utrzymuje w Subfunduszu 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 Subfunduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów Subfunduszu, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzytelności i zobowiązania, które może posiadać dany Subfundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku, gdy Subfundusz 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 danego Subfunduszu 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 profilu 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 każdego subfunduszu 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 narażone są poszczególne Subfundusze, 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 poszczególne subfundusze oraz specyfiki instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat subfunduszy.

Szczególnie istotne ryzyka dla zrównoważonego, które według Towarzystwa mogą zagrozić osiągnięciu celów inwestycyjnych związanych z aktualną lub potencjalną lokatą subfunduszy, 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 portfeli inwestycyjnych subfunduszy, Towarzystwo przyjmuje do stosowania profile ryzyka odnoszące się do poszczególnych subfunduszy, których celem jest ograniczenie dopuszczalnej ekspozycji na wybrane ryzyka, w tym także na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. W takim przypadku ograniczenie ekspozycji subfunduszy 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 należytym stopniu 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 zarządzanych subfunduszy. 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 subfunduszy 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 w subfundusze. Prawdopodobieństwo wpływu na zwrot z inwestycji z uwagi szczególny 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.

Towarzystwo w odniesieniu do każdego Subfunduszu uwzględnia w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych główne niekorzystne skutki takich decyzji dla czynników zrównoważonego rozwoju. Informacje o sposobie uwzględniania niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych na czynniki rozwoju zostały zawarte w odniesieniu do każdego Subfunduszu w Rozdziale XV pkt 3 Prospektu. Informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego będą dostępne w sprawozdaniach finansowych Funduszu.

Ponadto Towarzystwo zgodnie z art. 7 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088, oświadcza, że inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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")

Mając na uwadze obowiązki określone przepisami art. 28 ust. 2 oraz art. 29 Rozporządzenia 2016/1011, Towarzystwo informuje że został opracowany i wdrożony pisemny plan określający działania, które Towarzystwo podjęłoby na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego, odpowiednio, w celu śledzenia stóp zwrotu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo (o ile dotyczy) lub obliczania opłat za wyniki (tj. wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o ile takie wynagrodzenie zostało określone w Statucie Funduszu). Towarzystwo informuje o następujących, stosowanych przez Funduszu, wskaźnikach i ich administratorach:

<table>
<tr><th>Nazwa subfunduszu</th><th>Obecna struktura benchmarków</th><th>Administrator</th></tr>
<tr><td rowspan="3">Strategia na min. rok</td><td>Bloomberg Global Aggregate Bond Index 1-3 USD-hedged (Bloomberg Ticker: LG13TRUH Index)</td><td>Bloomberg Index Services Limited</td></tr>
<tr><td>GPWB-BWZ Index (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ Index)</td><td>GPW Benchmark S.A.</td></tr>
<tr><td>Treasury Bond Spot Index (Bloomberg Ticker: TBSP Index)</td><td>GPW Benchmark S.A.</td></tr>
<tr><td>Strategia na min. 3 lata</td><td rowspan="3">Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index (Bloomberg Ticker: WORLDT Index) Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged (Bloomberg Ticker: H03451US Index)</td><td rowspan="3">Bloomberg Index Services Limited</td></tr>
<tr><td>Strategia na min. 5 lat</td></tr>
<tr><td>Strategia na min. 7 lat</td></tr>
<tr><td>Strategia na min. 10 lat</td><td>Bloomberg US 2000 Growth Total Return Index (Bloomberg Ticker: B2000GT Index)</td><td>Bloomberg Index Services Limited</td></tr>
</table>

	Bloomberg World ex US Large & Mid Cap Growth Total Return Index USD (Bloomberg Ticker: WLDXUSGT Index)	

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, oraz wskazanie sposobu udostępnienia tego prospektu

Prospekt, dokument zawierający kluczowe informacje oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy 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

Mając na uwadze wymogi 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) (dalej „RODO”), związku z uczestnictwem w Funduszu oraz wykonywaniem praw wynikających z jednostek uczestnictwa, Gotowe Strategie SFIO przetwarza dane osobowe Uczestników zgodnie z poniższymi zasadami:

1) Administratorem danych osobowych w związku z uczestnictwem w funduszu oraz wykonywaniem praw wynikających z jednostek uczestnictwa jest Gotowe Strategie SFIO, w imieniu którego działa i którym zarządza mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., oba podmioty z siedzibą w Warszawie – ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa (dalej: „Administrator”).
2) Kontakt z Inspektorem Ochrony Danych jest możliwy kierując korespondencję pisemną na adres siedziby Administratora lub pod adresem e-mail iod@mtfi.pl.
3) Dane osobowe przetwarzane będą lub są przez Fundusz gdy jest to niezbędne do:

Cel przetwarzania	Podstawa prawna przetwarzania
Zawarcie i wykonywanie przez Fundusz umowy o uczestnictwo	art. 6 ust. 1 lit. b RODO
Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu	art. 6 ust. 1 lit. c RODO w zw. z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu
Wypełnienie obowiązków wynikających z przepisów FATCA i CRS	art. 6 ust. 1 lit. c RODO w zw. z a) ustawą 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 b) ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS)
Obowiązki podatkowe (np. wystawienie PIT)	art. 6 ust. 1 lit. c RODO w zw. z ustawami podatkowymi (np. ustawą z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych)
Ustalenie dochodzenie i obrona przed roszczeniami przez Administratora	art. 6 ust. 1 lit. f) RODO
Zapobieganie oszustwom i przestępstwom	art. 6 ust. 1 lit. f) RODO
Zapewnienie bezpieczeństwa transakcji, produktów i usług oraz bezpieczeństwo środowiska teleinformatycznego	art. 6 ust. 1 lit. f) RODO
Prowadzenie marketingu bezpośredniego naszych produktów i usług,	art. 6 ust. 1 lit. f) RODO
Realizacja wewnętrznych celów administracyjnych, w tym prowadzenie analiz i statystyk obejmujących Uczestników oraz wartości ich inwestycji, przygotowywanie statystyki i analiz wewnętrznych oraz w ramach Grupy mBank	art. 6 ust. 1 lit. f) RODO

4) Administrator będzie przetwarzać dane osobowe przez okres, w którym podmiot danych pozostaje uczestnikiem Funduszu. Po zakończeniu uczestnictwa dane będą przetwarzane przez okres niezbędny do spełnienia obowiązków, których podstawą są przepisy prawa obowiązujące Administratora. Przykładowo na potrzeby ewentualnego dochodzenia i obrony przed roszczeniami w czasie biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń. Czas ten liczy się od dnia ustania uczestnictwa w Funduszu. Co do zasady, dane osobowe przechowywane będą przez okres 10 lat od chwili zakończenia uczestnictwa w Funduszu (tj. odkupienia wszystkich jednostek uczestnictwa). Po upływie tego okresu dane osobowe zostaną zanonimizowane lub usunięte.

5) Podanie danych osobowych jest niezbędne w celu realizacji uczestnictwa w Funduszu, przyjmowania zleceń dotyczących jednostek uczestnictwa Funduszy oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, a także niezbędne w celu realizacji wymogów ustawowych związanych z tymi czynnościami. Brak przekazania danych osobowych uniemożliwi realizację tych czynności.

6) Odbiorcami danych osobowych mogą być w szczególności:

   a) instytucje, które prawo upoważnia do przetwarzania danych, w ramach nadzoru nad Funduszem lub mTFI np. KNF, GIIF, UOKiK,

   b) mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,

   c) agent transferowy prowadzący rejestr uczestników Funduszu,

   d) depozytariusz Funduszu,

   e) dystrybutorzy jednostek uczestnictwa,

   f) podmioty świadczące Funduszowi usługi doradcze, audytowe, informatyczne, księgowe, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz Funduszu,

   g) biegli rewidenci w związku z prowadzonym audytem.

7) Podmiot danych posiada następujące prawa:
   a) prawo dostępu do treści swoich danych osobowych,
   b) prawo sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania danych osobowych,
   c) prawo do przeniesienia danych osobowych,
   d) prawo do wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych.
8) Podmiotowi danych przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.
9) Dane osobowe nie będą podlegać zautomatyzowanemu podejmowaniu decyzji, w tym profilowaniu.

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 z późn. zmianami, 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 identyfikowania amerykańskich rachunków raportowanych i przekazywania informacji o amerykańskich rachunkach raportowanych.
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 (Dz.U.2024.1588 z późn. zmianami, dalej: „CRS"). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami. Oświadczenie jest składane pod rygorem odpowiedzialności karnej.
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 Fundusz jest obowiązany do przekazania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej informacji o zidentyfikowanych rachunkach raportowanych oraz rachunkach nieudokumentowanych, w tym dane ich właścicieli, w trybie i zakresie określonym w CRS.

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 (Dz.U.2023.1124 z późn. zmianami, dalej „AML") Fundusz:
   1) identyfikuje uczestników i inwestorów oraz weryfikuje jego tożsamość;
   2) identyfikuje beneficjenta rzeczywistego oraz podejmuje uzasadnionych czynności w celu weryfikacji jego tożsamości oraz ustalenia struktury własności i kontroli - w przypadku uczestnika/inwestora będącego osobą prawną, jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej lub trustem;
   3) uzyskuje informacje na temat celu i zamierzonego charakteru stosunków gospodarczych;
   4) bada źródła pochodzenia wartości majątkowych będących w dyspozycji uczestnika/inwestora;
   5) na bieżąco aktualizuje dane i informacje o uczestnikach i inwestorach i w tym celu może żądać od nich podania aktualnych danych;
   6) identyfikuje osobę upoważnioną do działania w imieniu uczestnika/inwestora, weryfikuje jej tożsamość i umocowanie;
   7) 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.
2. Fundusz może przetwarzać informacje zawarte w dokumentach tożsamości klienta i osoby upoważnionej do działania w jego imieniu oraz sporządzać ich kopie na potrzeby stosowania przepisów AML.
3. 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.

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.

4. 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.
5. 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, przepisami związanymi z wymianą informacji podatkowych (FATCA i CRS) oraz przepisami sankcyjnymi.
6. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnienia, może je odrzucić.
7. Jeżeli Zlecenie będzie złożone przez osobę, co do której zajdzie podejrzenie, że znajduje się na obowiązujących listach sankcyjnych prowadzonych w szczególności przez MSWiA, ONZ, UE, GIIF Fundusz przeprowadzi dodatkowe procedury sprawdzające, i o ile nastąpi potwierdzenie ww. okoliczności, będą stosowane środki ograniczające określone w danym dokumencie.

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 Rozporządzania II (art. 1y), zgodnie z którymi zakazana jest sprzedaż denominowanych w jakiejkolwiek 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 osób, o których mowa w Rozporządzeniu I i Rozporządzeniu II, Fundusz może żądać dodatkowych dokumentów poświadczających brak zakazów określonych przepisami, w szczególności ważnych Kart pobytu.

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, w częściach dotyczących Subfunduszy których Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

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, w częściach dotyczących Subfunduszy których Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

7) zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:

Zasady opłacania Jednostek Uczestnictwa związane z zapisem określone zostały w rozdziale III Prospektu, w częściach dotyczących Subfunduszy których Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

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, w częściach dotyczących Subfunduszy których Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

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 Subfunduszu 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.

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.

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 inwestycje 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 wchodzą do spadku po Uczestniku.

12.IKE i IKZE

skreślony

13. 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.

14. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich Towarzystwo wskazuje, że podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowań w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami jest Rzecznik Finansowy (siedziba: Al. Jerozolimskie 87, 02 – 001 Warszawa, adres strony internetowej www.rf.gov.pl).

Rozdział XV. Załączniki

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

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

Agent Transferowy – ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.

Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

Aktywa Subfunduszu – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

Aktywny Rynek – 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 i wolumenem.

Dane Nieobserwowalne – dane wejściowe do modelu wyceny opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Dane Obserwowalne – dane wejściowe do modelu wyceny 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) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności:
    a) stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
    b) zakładaną zmienność,
    c) spread kredytowy,
4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, pełniący funkcje depozytariusza.

Docelowa Data – termin w przyszłości, który stanowi przewidywany moment osiągnięcia wieku emerytalnego przez Docelowego Uczestnika Subfunduszu.

Dystrybutor – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Dzień Wyceny – dzień wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, przypadający na dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Subfunduszu 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, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie.

Fundusz – Gotowe Strategie Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

fundusz zagraniczny - fundusz inwestycyjny otwarty lub spółka inwestycyjna, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w Państwie członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

IKE – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE.

IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKZE.

Instrumenty o Charakterze Udziałowym – następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:

a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,

b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,

c) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji.

Instrumenty o Charakterze Dłużnym – następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:

a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,

c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,

d) depozyty bankowe,

e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a-c, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe.

Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.

Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.

instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które oferują publicznie tytuły

uczestnictwa (jeżeli spełniają warunki o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy) i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji, podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Nadzoru Finansowego z tym organem, przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Komisja lub KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

kluczowe informacje – kluczowe informacje, o których mowa w art. 2 pkt 42d Ustawy.

Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego – wypłata rezerwy na wynagrodzenie zmienne lub jej części na rzecz Towarzystwa.

OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Okres naliczania wynagrodzenia zmiennego – okres przypadający pomiędzy:

a) Pierwszym Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym, o ile została podjęta decyzja o naliczaniu wynagrodzenia zmiennego w danym Subfunduszu

lub

b) Dowolnym Dniem Wyceny w trakcie roku kalendarzowego, w którym zgodnie z decyzją Zarządu Towarzystwa zostanie rozpoczęte naliczanie wynagrodzenia zmiennego

a

c) Ostatnim Dniem Wyceny w danym roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem, że Okres naliczania wynagrodzenia zmiennego w danym Subfunduszu może zostać przedłużony, jeśli dany Subfundusz istnieje krócej niż jeden rok. W takim przypadku, pierwszy Okres naliczania wynagrodzenia zmiennego zakończy się wraz z końcem pierwszego pełnego roku obrotowego, w którym istniał dany Subfundusz

lub

d) Dowolnym Dniem Wyceny w trakcie roku kalendarzowego, w którym zgodnie z decyzją Zarządu Towarzystwa zostanie zakończone naliczanie wynagrodzenia zmiennego.

Okres Odniesienia – horyzont czasowy, w którym wyniki Subfunduszy są mierzone i porównywane ze wskaźnikiem referencyjnym, na koniec którego można wyzerować mechanizm rekompensaty za słabe (lub ujemne) wyniki Subfunduszy osiągnięte w przeszłości.

Państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

Prospekt, Prospekt Informacyjny – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

Plan Systematycznego Oszczędzania – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz.

Rejestr Uczestników, **Rejestr** –elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika Funduszu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy, w ramach Rejestru

Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r., poz. 673).

Rozporządzenie SFDR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

Statut – statut Funduszu.

Strona internetowa – strona internetowa www.mtfi.pl.

Tabele Opłat – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat są udostępniane na Stronie internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa, przy czym mogą się one różnić stawkami w zależności od Dystrybutora.

Towarzystwo – mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

Transakcja repo/sell-buy back – transakcja, w której Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz.

Transakcja reverse repo/buy-sell back – transakcja, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu, działającego na rachunek Subfunduszu, do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz działający na rachunek Subfunduszu zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę.

Uczestnik Funduszu, **Uczestnik** – osoba fizyczna, prawna, jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z danym Subfunduszem i zbywanej przez Fundusz.

Ustawa – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Ustawa o ofercie – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ustawa o IKE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

Oszczędzający - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE.

Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, WAN – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania danego Subfunduszu obciążające tylko dany Subfundusz oraz o zobowiązania całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

WIBID – (Warsaw Interbank Bid Rate) stopa procentowa za jaką banki przyjmują środki pieniężne w depozyt od innych banków.

WIBOR - (Warsaw Interbank Offered Rate) stopa procentowa za jaką banki składały by środki pieniężne w depozyt w innych bankach.

WZA – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zgromadzenie Uczestników - organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu.

2. Statut Funduszu

Statut

Gotowe Strategie Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

tekst jednolity na dzień 1 stycznia 2025r.

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

Art. 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Gotowe Strategie Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Gotowe Strategie SFIO.

2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.

3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w Statucie, nadanym przez Towarzystwo. Postanowienia Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

6. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy powszechnie obowiązującego prawa, w tym w szczególności Ustawy i kodeksu cywilnego.

7. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

8. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 złotych. Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 100 000 zł.

9. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat minimum do jednego Subfunduszu, z zastrzeżeniem dokonania wpłat w wysokości wymaganej do utworzenia Funduszu, tj. co najmniej 4 000 000 zł.

10. Zapis do Funduszu winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii objętych zapisami i będzie wynosić:

1) 100 złotych, w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszach wymienionych w art. 6 ust. 1 pkt 1 - 3,

2) 10 złotych w przypadku Subfunduszy i kategorii Jednostek Uczestnictwa niewymienionych w pkt. 1.

Opłata manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.

11. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby, które zgodnie z postanowieniami Statutu mogą być Uczestnikami Funduszu.

12. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

13. Osoby mogą dokonywać wpłat do Funduszu i zapisywać się na Jednostki Uczestnictwa w terminie przyjmowania zapisów, które rozpoczną się 19 września 2016 r. i będą trwały do 11 października 2016 r. włącznie.

14. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu.

15. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa mogą być również złożone za pośrednictwem zdalnych kanałów dostępu, w tym Internetu i serwisu telefonicznego, na warunkach obowiązujących w podmiocie przyjmującym zapisy na Jednostki Uczestnictwa.

16. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.

17. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

18. Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.

19. Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

20. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.

21. Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz ceny Jednostki Uczestnictwa.

22. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:

1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub

2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub

3) upływu terminu 6 miesięcy (licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu) na złożenie wniosku o wpisanie funduszu inwestycyjnego do rejestru funduszy inwestycyjnych, w którym to terminie Towarzystwo nie złożyło ww. wniosku,

- zwraca wpłaty do Funduszu, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1-3.

23. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 22.

24. Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru. Z tą chwilą Towarzystwo staje się organem Funduszu.

25. Warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Art. 2. Definicje

W Statucie użyto następujących definicji:

1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem.
2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
4) **Aktywny Rynek** – 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 i wolumenem.
5) **Baza instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy** – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.
6) **całkowita ekspozycja** - rozumie się przez to obliczoną uznanymi metodami, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są Aktywa Subfunduszu, kwotę zaangażowania Subfunduszu powstałego na skutek zawierania umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
7) **Depozytariusz** – Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 16.

7a) **Docelowa Data** – termin w przyszłości, który stanowi przewidywany moment osiągnięcia wieku emerytalnego przez Docelowego Uczestnika Subfunduszu.

8) **Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
9) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, przypadający na dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10) **Fundusz** – Gotowe Strategie Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
11) **fundusz zagraniczny -** fundusz inwestycyjny otwarty lub spółka inwestycyjna, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w Państwie członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.
12) **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE.
13) **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKZE.

13a) **Instrumenty o Charakterze Udziałowym** – następujące papiery wartościowe i inne prawa

majątkowe:

a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,

b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,

c) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ustawie o funduszach inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji.

13b) Instrumenty o Charakterze Dłużnym – następujące papiery wartościowe i inne prawa majątkowe:

a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,

c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,

d) depozyty bankowe,

e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a-c, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe.

14) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.

15) Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.

16) instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Nadzoru Finansowego z tym organem, ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy, są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

17) Jednostka Uczestnictwa, Jednostka – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu oraz w aktywach netto Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 15.

17a) Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego – wypłata rezerwy na wynagrodzenie zmienne lub jej części na rzecz Towarzystwa.

17b) kluczowe informacje – kluczowe informacje, o których mowa w art. 2 pkt 42d Ustawy.

18) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

19) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

20) Państwo członkowskie – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

20a) (skreślony)

20b) (skreślony)

21) Plan Systematycznego Oszczędzania – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz.

22) **Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr** - elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika Funduszu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy, w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

22a) **Rozporządzenie SFDR** - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

23) **Subrejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników Funduszu zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestnika Funduszu.

24) **Statut** – niniejszy statut Funduszu.

24a) **Strona Internetowa** - strona internetowa Towarzystwa: www.mtfi.pl.

25) **Subfundusz, Subfundusze** – określony subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w Funduszu, nieposiadające osobowości prawnej.

26) **Tabele Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat są udostępniane na Stronie Internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa, przy czym mogą się one różnić stawkami w zależności od Dystrybutora.

27) **Towarzystwo** – mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.

28) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem.

29) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

30) **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

31) **Ustawa o ofercie publicznej** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

32) **Ustawa o IKE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

33) **Ustawa o PPE –** ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych.

34) **Oszczędzający** - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE.

35) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

36) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania danego Subfunduszu obciążające tylko dany Subfundusz oraz o zobowiązania całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

37) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

38) **Zamiana Jednostek Uczestnictwa** – operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie umorzenia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki przydziela Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

38a) Zmodyfikowana Duracja – szacunkowa zmiana wartości części dłużnej portfela Subfunduszu w reakcji na zmianę poziomu stóp procentowych, wyznaczana z uwzględnieniem średniego ważonego aktywami czasu trwania lokat wchodzących w skład części dłużnej portfela Subfunduszu.

39) Zgromadzenie Uczestników - organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu.

Art. 3. Towarzystwo

1. Organami Funduszu są: Towarzystwo i Zgromadzenie Uczestników.

2. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.

3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.

4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

5. (*skreślony*)

6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody z tytułów, o których mowa powyżej.

Art. 3[1]. Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej.

2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Udział w Zgromadzeniu Uczestników przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie jest dopuszczalny.

4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

5. Zgromadzenie uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie będzie zawierać co najmniej: informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

6. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 5, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na Stronie Internetowej. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.

7. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień

Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.

8. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli.

9. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.

10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy (jeżeli sprawy dotyczą całego Fundusz) lub Subfunduszu (jeżeli sprawy dotyczą tylko danego Subfunduszu).

11. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza. Protokół z przebiegu Zgromadzenia Uczestników podpisują przewodniczący Zgromadzenia Uczestników i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami Uczestników biorących udział w Zgromadzeniu Uczestników lub osób ich reprezentujących.

12. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

13. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

14. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.

15. 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, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

16. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.

17. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

18. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, na zasadach wskazanych w Ustawie.

19. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

20. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Art. 4. Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu na podstawie umowy jest Bank Handlowy w Warszawie S.A.

2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

3. Umowa Z Depozytariuszem określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.

4. Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem.

5. Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące powierzenia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji Depozytariusza

dotyczących przechowywania Aktywów Funduszu na zasadach określonych w Ustawie.

Art. 5. Przedmiot działalności Funduszu

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.

2. *Skreślony*.

3. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

ROZDZIAŁ II. Subfundusze

Art. 6. Subfundusze

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

1) Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. rok,

2) Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 5 lat,

3) Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 7 lat,

4) Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 10 lat,

5) Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 3 lata,

6) Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2035,

7) Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2045,

8) Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2055.

2. Subfundusze używają oznaczeń wskazanych w ust. 1 lub odpowiednio następujących skrótów:

1) Strategia na min. rok lub Gotowa strategia na min. rok,

2) Strategia na min. 5 lat lub Gotowa strategia na min. 5 lat,

3) Strategia na min. 7 lat lub Gotowa strategia na min. 7 lat,

4) Strategia na min. 10 lat lub Gotowa strategia na min. 10 lat,

5) Strategia na min. 3 lata lub Gotowa strategia na min. 3 lata,

6) Emerytura 2035,

7) Emerytura 2045,

8) Emerytura 2055.

3. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

4. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

5. Ilekroć w Statucie jest mowa o zawieraniu przez Subfundusz bądź nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne są podejmowane przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu.

Art. 7. Utworzenie nowego subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe subfundusze.

2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.

3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 10.

4. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się i zakończy w terminie wskazanym w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu. Ogłoszenie o przyjmowaniu zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zostanie zamieszczone na Stronie Internetowej.

5. W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

6. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane – w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutora – na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo lub Dystrybutor.

7. Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

8. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, nie może być niższa niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony, a proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na Stronie Internetowej.

9. Utworzenie subfunduszu następuje z chwilą przydziału jednostek uczestnictwa tego subfunduszu.

10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na Stronie Internetowej i zawrze w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 8. Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.

2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 10 000 000 zł przez co najmniej kolejne, następujące po sobie, trzy miesiące, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy kalendarzowych od dnia utworzenia Subfunduszu,

2) w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu, po upływie 12 miesięcy od utworzenia tego Subfunduszu.

3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może nie podjąć decyzji o likwidacji Subfunduszu.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.

5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.

7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:

1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników.

3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa.

4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza na Stronie Internetowej. Ogłoszenie o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu będzie wskazywało termin, do którego wierzyciele będą mogli zgłaszać swoje roszczenia.

5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

6) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1, Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:

a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1,

b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,

c) wyliczenie kosztów likwidacji.

7) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ustępie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych.

8) po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji Nadzoru Finansowego zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.

9) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

10) ustalenie należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadami określonymi w art. 49, 59, 69.

8. Likwidacja Funduszu lub poszczególnych Subfunduszy przeprowadzana jest zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.

Art. 9. Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.

2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

3. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu

Art. 10.Uczestnicy

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są: osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.
3. W przypadku osób fizycznych, czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:
   1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika,
   2) 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,
   3) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
4. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie.

Art. 11.Rejestry wspólne

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek na podstawie umowy zawartej z Funduszem zgodnie z zasadami określonymi w ustępach poniższych.
2. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek, składają oświadczenia zawarte w umowie z Funduszem stwierdzające:
   1) pozostawanie małżonków we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   2) wyrażanie zgody na wykonanie przez każdego z małżonków na ich wspólny rachunek wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie blokady Rejestru i jego zamknięcie, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
   3) wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków, w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
   4) wskazanie wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3. Odwołanie oświadczeń wymienionych w ust. 2, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia właściwego sądu. Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.
4. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania wynikające z zastosowania się do dyspozycji małżonków i złożonych przez nich oświadczeń zgodnie z niniejszym artykułem.

Art. 12.Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż dwóch pełnomocników do jednego Subrejestru.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw.
4. W pełnomocnictwie udzielonym osobie prawnej można zawrzeć postanowienie umożliwiające ustanawianie przez osobę prawną dalszych pełnomocników będących jej pracownikami. Substytuci nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.
5. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie lub w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli.
6. Pełnomocnictwo może być również udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną albo wskazaną przez Towarzystwo.
7. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
8. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny rachunek małżonków może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie małżonków, do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
9. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego, za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
10. Pełnomocnik obowiązany jest do okazania i pozostawienia dokumentu pełnomocnictwa w oryginale albo w kopii.
11. Uczestnik obowiązany jest powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.
12. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca.
13. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
14. Towarzystwo może wyłączyć możliwość dokonywania niektórych czynności przez pełnomocników. W takim przypadku, informacja o rodzaju czynności, których nie będzie mógł dokonać pełnomocnik, zawarta będzie w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 13.Sprzeczne zlecenia

W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.

Art. 14.Kolejność realizacji zleceń

W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:

1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,

2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestru Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,

3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestru Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa

Art. 15.Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

2. Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe

3. Fundusz zbywa w Subfunduszach, o których mowa w art. 6 ust. 1 pkt 1)-5) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B i Jednostki Uczestnictwa kategorii C, a w Subfunduszach, o których mowa w art. 6 ust. 1 pkt 6)-8) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C i Jednostki Uczestnictwa kategorii D. Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się w szczególności opłatami obciążającymi Aktywa Funduszu, wysokością wpłat minimalnych, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych i zasadami zbywania.

3a. W Subfunduszach, o których mowa w art. 6 ust. 1 pkt 6)-8) Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są w ramach IKE.

3b. W Subfunduszach, o których mowa w art. 6 ust. 1 pkt 6)-8) Jednostki Uczestnictwa kategorii D zbywane są w ramach IKZE.

4. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.

5. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.

6. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.

7. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

8. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.

9. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jednym Subrejestrze należącym do Uczestnika na inny Subrejestr w Subfunduszu, należący do tego samego Uczestnika), w szczególności skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

10. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

11. Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

12. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i D są zbywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów.

13. Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz. Nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie jest uzależnione od uczestnictwa w jakimkolwiek wyspecjalizowanym programie tworzonym przez Fundusz.

14. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w wyniku którego w danym Subfunduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie wyznaczona zgodnie z art. 1 ust. 10. W każdym innym dniu niż wskazany w pierwszym zdaniu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oblicza się oddzielnie.

Art. 16.Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.

2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu, w tym za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

Art. 17.Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry

1. Agent Transferowy na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, który stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy. Rejestr Uczestników Funduszu jest prowadzony na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Subrejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Funduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu.

3. Subrejestr małżonków prowadzony jest wyłącznie dla Uczestników, o których mowa w art. 11.

4. Dane dotyczące środków gromadzonych przez Uczestnika na IKE lub IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionym Subrejestrze prowadzonym dla Oszczędzającego.

5. Uczestnik może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy.

Art. 18.Blokada Subrejestru

1. Fundusz może dokonać blokady odwołalnej Subrejestru na żądanie Uczestnika Funduszu, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.

2. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego dyspozycji o blokadzie Subrejestru.

3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4. Uczestnik Funduszu będący uczestnikiem Planu Systematycznego Oszczędzania, ustanawiając blokadę Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach tego planu, może ją odwołać na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu.

Art. 19.Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

1. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zmarłego Uczestnika zapisane w Subrejestrze zmarłego Uczestnika w każdym z Subfunduszy, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłaca tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;

2) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze zmarłego Uczestnika w każdym z Subfunduszy do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze zmarłego Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

2. Postanowienie ust. 1 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Subrejestrze zmarłego Uczestnika i jego małżonka w każdym z Subfunduszy.

3. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nieodkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 1, nie wchodzą do spadku po zmarłym Uczestniku Funduszu.

4. Żądania, o których mowa w ust. 1 powinny zostać zgłoszone do Agenta Transferowego.

5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w ramach IKE lub IKZE, stosuje się przepisy Ustawy o IKE.

6. Dyspozycja, o której mowa w ust. 1 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

ROZDZIAŁ V. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 20.Zbywanie, odkupywanie, zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie osoby uprawnionej do ich nabywania i żądania odkupienia.

2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy w każdym Dniu Wyceny.

2a. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii C bezpośrednio. Jednostki Uczestnictwa pozostałych kategorii Fundusz zbywa i odkupuje za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu, Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii mogą być również nabywane w drodze wpłat bezpośrednich.

3. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

4. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba, że opóźnienie jest następstwem złożenia wadliwego zlecenia nabycia.

5. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, chyba, że opóźnienie jest następstwem złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.

6. Do terminów, o których mowa w ust. 4 i 5, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

7. Uczestnik Funduszu ma prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa na podstawie jednego zlecenia w jednym Dniu Wyceny. Po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie umorzenia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki nabywa Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

8. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.

9. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

10. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

11. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień ust. 10, następuje wyłącznie:

1) w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,

2) *skreślony*,

3) na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi,

4) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu bankowego na należący do Uczestnika rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika,

5) w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy pełnomocnika, o ile pełnomocnictwo zostało udzielone w formie aktu notarialnego, a w akcie notarialnym jest wskazany rachunek bankowy pełnomocnika.

12. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, który to nie jest rachunkiem bankowym lub rachunkiem pieniężnym wskazanym zgodnie z ust. 11, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest rachunkiem bankowym lub rachunkiem pieniężnym wskazanym zgodnie z ust. 11) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego zgodnie z postanowieniami ust. 11.

13. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego zgodnie z ust. 11.

Art. 21.Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy oddzielnie po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie oraz w niniejszym artykule.

2. Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa każdego z Subfunduszy oddzielnie na 2 tygodnie jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę 10% wartości aktywów w każdym z Subfunduszy oddzielnie albo, nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

4. Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz poinformuje o tym fakcie na Stronie Internetowej oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.

5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia do Subfunduszu. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.

ROZDZIAŁ VI. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Art. 22.Opłata za otwarcie Subrejestru

1. Opłata za otwarcie Subrejestru ustalana jest przez Towarzystwo. Opłata za otwarcie Subrejestru pobierana jest przez Towarzystwo tylko przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Subrejestru.

2. Maksymalne wysokości opłat za otwarcie Subrejestru dla każdego z Subfunduszy określone są w części II Statutu.

3. Opłata za otwarcie Subrejestru stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

4. Informacja o wysokości aktualnie pobieranej opłaty za otwarcie Subrejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 23.Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 oraz art. 27, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest:

1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, lub

2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, lub

3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach, lub

4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 3, obliczana jest jako:

1) iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,

2) iloczyn Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danego funduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby jednostek uczestnictwa danego funduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości jednostek uczestnictwa funduszy.

5. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 48, 58, 68, 78, 88, 98, 108, 118.

6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie Internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 24.Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 oraz art. 27, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie dla danego zlecenia odkupienia jest:
   1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, lub
   2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika w tym Subfunduszu, lub
   3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie Internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
5. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 48, 58, 68, 78, 88, 98, 108, 118.

Art. 25.Opłata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest:
   1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego podlegających zamianie, lub
   2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym, lub
   3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym, lub
   4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
   5) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3. Zamiana Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.

Art. 26. Stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa

Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na Stronie Internetowej oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 27.Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:

1) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29,

2) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30,

3) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31,

4) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32.

2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

Art. 28.Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących zamiany.

3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:

1) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29,

2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,

3) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,

4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,

5) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,

6) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,

7) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na Stronie Internetowej. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31.

ROZDZIAŁ VII. Szczególne formy oszczędzania

Art. 29.Plany Systematycznego Oszczędzania

1. Fundusz może tworzyć Plany Systematycznego Oszczędzania, na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Przystępując do Planu Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik Funduszu deklaruje przekazywanie środków w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu.
3. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 37. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
4. Umowa, o której mowa w ust. 2, powinna określać:
   1) czas jej trwania oraz sposób i zasady jej rozwiązania,
   2) wysokość i czas wpłat,
   3) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy,
5. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt 3 wraz z opłatami, o których mowa w art. 22 i 23, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
6. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt 3, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
7. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi opłaty, o których mowa w ust. 4 pkt 3, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w art. 22 i 23.

Art. 30.Prowadzenie przez Fundusz IKE

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie umowy o prowadzenie IKE.

2. Umowa, o prowadzenie IKE powinna określać:

1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,

2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,

3) sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,

4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE,

5) okres wypowiedzenia umowy,

6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,

7) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,

8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,

9) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,

10) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.

3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 8, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.

4. W ramach IKE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 23, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:

1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych,

przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę Jednostek Uczestnictwa,

6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2 – 10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.

7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na Stronie Internetowej lub u Dystrybutorów.

8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.

9. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.

10. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.

11. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa.

12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.

13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.

13a. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.

14. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć IKE.

15. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:

1) na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,

2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE,

3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,

4) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

16. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE dokonywana jest na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez

Towarzystwo.

17. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych odpowiednimi przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz lub Subfundusz.

18. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

19. Uczestnik Funduszu posiadający IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo do którego mógłby przenieść środki – zawrzeć umowę o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

20. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

21. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

22. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE określone są w umowie o prowadzenie IKE.

23. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia IKE, przez osobę na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

Art. 31.Prowadzenie przez Fundusz IKZE

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.

2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:

1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,

2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,

3) sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,

4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,

5) okres wypowiedzenia umowy,

6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,

7) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,

8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,

9) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,

10) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.

3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 8, tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 8, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.

4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 23, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:

1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, zamianę Jednostek Uczestnictwa.

6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2 – 10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.

7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na Stronie Internetowej lub u Dystrybutorów.

8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.

9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.

10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.

11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa.

12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.

13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.

14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.

15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.

16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:

1) na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,

2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,

3) na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu,

17. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami/subfunduszami zarządzanymi przez Towarzystwo oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa.

18. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKZE następuje na warunkach określonych przepisami prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy IKZE przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie wskazanym w umowie o prowadzenie IKZE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKZE przez Fundusz lub Subfundusz.

19. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

20. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu lub Subfunduszu powinien - jeżeli nie ma IKZE w innym Subfunduszu lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mógłby przenieść środki – zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć

potwierdzenie zawarcia umowy, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKZE w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.

22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

Art. 32.Pracownicze programy emerytalne

Fundusz, w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu Ustawy o PPE na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą.

ROZDZIAŁ VIII. Wycena Aktywów Funduszu

Art. 33.Częstotliwość dokonywania wyceny

1. Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

2. Fundusz w dniu dokonywania wyceny wyznacza wartość godziwą składników lokat Subfunduszy notowanych na Aktywnym Rynku w oparciu o ostatnie dostępne ceny o godzinie 23:30 w Dniu Wyceny.

3. Fundusz jest denominowany w złotych polskich.

Art. 34.Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu opisane zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ IX. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 35.Prospekt informacyjny Funduszu oraz kluczowe informacje

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz kluczowe informacje na Stronie Internetowej.

2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje.

3. Aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym i ujednolicona wersja kluczowych informacji dostępne są w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na Stronie Internetowej.

Art. 36.Sprawozdania Funduszu

Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na Stronie Internetowej. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Art. 37.Inne informacje

1. Fundusz, na Stronie Internetowej będzie publikować również inne informacje dotyczące Funduszu, a w szczególności cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii, niezwłocznie po ich ustaleniu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo będzie publikowało, w sposób określony w ust. 1, również informacje o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu niezwłocznie po ich zaistnieniu.
3. W przypadku nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet". W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy „Parkiet", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu".
4. Informacje dodatkowe przekazywane okresowo, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane w ramach rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. Informacje dodatkowe przekazywane regularnie, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane na Stronie Internetowej.
5. Fundusz publikuje składy portfeli Subfunduszy na Stronie Internetowej w formacie pliku pdf, według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca. Informacja o składzie portfeli publikowana jest nie wcześniej niż 14 dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, za który publikowane są dane. Publikowana informacja o składzie portfela zawiera w szczególności wskazanie: Subfunduszu, składnika lokaty, typu lokaty, procentowego udziału w aktywach brutto Subfunduszu.

ROZDZIAŁ X. Inne postanowienia

Art. 38.Dochody Funduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio Aktywa Subfunduszu oraz wartość Jednostki Uczestnictwa.
2. Fundusz ani Subfundusz nie wypłacają dochodów.

Art. 39.Zasady rozwiązania Funduszu

1. Fundusz podlega rozwiązaniu z przyczyn określonych Ustawą.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje również w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu, niezależnie od przyczyn określonych Ustawą. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 10 000 000 złotych przez co najmniej kolejne, następujące po sobie, trzy miesiące, nie wcześniej jednak niż po upływie 12 miesięcy kalendarzowych od dnia utworzenia Funduszu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu,

zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
6. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.
7. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

Art. 40.Zmiany Statutu

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, bez zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na dokonanie zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Statut obowiązuje wszystkich Uczestników.
4. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na Stronie Internetowej.
5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą.

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XI. Subfundusz Strategia na min. rok

Art. 41.Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych, a także w celu zachowania płynności w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty wskazane w ust. 2, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

Art. 42.Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,

1a) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516),

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełniają warunki o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy.

3. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.

5. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na:

a) rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange,

Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul,

b) na London International Financial Futures and Options Exchange – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516).

2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:

a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie.

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery

wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

8. Subfundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego.

9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Subfundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

10. Przepisu ust. 9 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.

Art. 43.Kryteria doboru lokat

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 42 ust. 2 będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku,

3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału (także pośredniego) emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych

w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,

5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 42 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

1a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

Art. 44.Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych.

2. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy, określonej w ust. 1 decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie

jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

3. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu, w tym w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

4. Fundusz lokuje co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu w lokaty wskazane w ust. 1 oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

5. *Skreślony.*

6. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

Art. 45.Inne ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Subfundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

4. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz, zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

6. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów

Subfunduszu.

8a. Poziom Zmodyfikowanej Duracji Subfunduszu nie może przekroczyć 3.

8b. Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów Subfunduszu w składnikach Aktywów Subfunduszu, które są możliwe do zbycia w czasie do 1 dnia bez uwzględnienia czasu na rozrachunek transakcji. Przy określaniu czasu do zbycia instrumentu finansowego uwzględnia się średni dzienny wolumen obrotu danym instrumentem finansowym.

9. Subfundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

10. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 46.Pożyczki i kredyty

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 47.Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 200 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 000 złotych.

3. *skreślony*

3a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych

4. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, 2 i 3a, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) *skreślony*

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

5) w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

5. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 4, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na Stronie Internetowej.

Art. 48.Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Art. 49.Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 4, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych – do wysokości 100 000 zł rocznie,

5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, przygotowywania i dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,

6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu – do wysokości równowartości w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 20.000 Euro – za okres trwania likwidacji, przy czym kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu – do wysokości równowartość w złotych kwoty 20 000 Euro za okres trwania likwidacji,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu – do wysokości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej – do wysokości 25 000 zł w roku kalendarzowym,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

3. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty: koszty druku i publikacji inne niż wskazane w ust. 1 pkt 5, koszty dystrybucji, jak też koszty funkcjonowania Subfunduszu przekraczające limity wskazane w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

5. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu/Subfunduszu.

6. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

7. Koszty transakcji dokonywanych przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy, w tym w szczególności koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat, dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których została dokonana transakcja, proporcjonalnie do wartości składnika będącego przedmiotem transakcji dla danego Subfunduszu.

Art. 50.Wynagrodzenie Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

1) 1,90% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,40% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

3) 1,80% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy

liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie,

3. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na zasadach określonych w ust. 4 – 9 poniżej. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.

4. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

1) Wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = \prod_{n=1}^{t}(1 + r_{BENCHn})$$

$$r_{BENCHt} = \frac{Indeks_t - Indeks_{t-1}}{Indeks_{t-1}}$$

W przypadku, gdy Benchmark jest kombinacją dwóch lub więcej indeksów, dzienne stopy zwrotu z Benchmarku wyznacza się jako sumę iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.

Benchmark do dnia 31 grudnia 2024 r. jest równy:

50% * Bloomberg Series-E Poland Govt 1-3 Yr Bond Index (ticker Bloomberg: BEPDG1) + 25% * Bloomberg Euro Treasury 0-12 Mo (EUR Unhedged) (ticker Bloomberg: LA09TREU) + 25% * Bloomberg US Treasury Floating Rate (USD Unhedged) (ticker Bloomberg: BTFLTRUU).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. benchmark jest równy:

50% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 1-3 USD-hedged + 30% * GPWB-BWZ Index + 20% * TBSP,

gdzie:

a) Bloomberg Global Aggregate Bond Index 1-3 USD-hedged oznacza indeks śledzący obligacje o terminie zapadalności 1-3 lat z flagowego Global Aggregate Index (Bloomberg Ticker: LG13TRUH Index),

b) GPWB-BWZ oznacza kalkulowany przez GPW Benchmark S.A. liczony w PLN dochodowy indeks uwzględniający przepływy z tytułu kuponów i odzwierciedlający zachowanie rynku polskich obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu i terminie zapadalności powyżej 6 miesięcy (Bloomberg Ticker: GPWB-BWZ Index).

c) TBSP oznacza Treasury Bond Spot Index, który jest indeksem dochodowym uwzględniającym zmiany kursów obligacji, wartości narosłych odsetek oraz dochody z reinwestycji kuponów odsetkowych. W skład portfela indeksu wchodzą denominowane w złotych obligacje zerokuponowe oraz obligacje o oprocentowaniu stałym. (Bloomberg Ticker: TBSP Index).

2) Wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:

a) Okres Odniesienia:

$$r_{\text{fund odniesienia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench odniesienia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

b) Okres Rozliczeniowy:

$$r_{\text{fund rozliczenia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{tr}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench rozliczenia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{tr}}\right) - 1$$

c) Okres krystalizacji$_i$:

$$r_{\text{fund krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_{Ki}}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{BENCH}_{Ki}}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

3) Wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:

$\alpha_{\text{odniesienia}} = r_{\text{fund odniesienia}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia}} = r_{\text{fund rozliczenia}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$\alpha_{\text{krystalizacji i}} = r_{\text{fund krystalizacji i}} - r_{\text{bench krystalizacji i}}$

4) Wyliczenie alfy referencyjnej:

$\alpha M = \max(\alpha_{\text{krystalizacji 1}}, \alpha_{\text{krystalizacji 2}}, \alpha_{\text{krystalizacji 3}}, \alpha_{\text{krystalizacji 4}}, \alpha_{\text{krystalizacji 5}}, 0)$

$\alpha Ref = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia}})\}$

5) Wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

a) pierwszy Dzień Wyceny w Okresie Rozliczeniowym (n=1):
$\Delta\alpha Ref = aRef$

b) kolejne Dni Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym:
$\Delta\alpha Ref = aRef - aRefSk_{t-1}$

6) Pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu t} - 1}{\text{liczba JU w dniu t} - 1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) Wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:

jeżeli:

a) $\Delta\alpha Ref > 0$, to (zawiązanie rezerwy):
$\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta\alpha Ref * ST$

b) $\Delta\alpha Ref < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{\left(\frac{\Delta\alpha Ref}{aRefSk_{t-1}}\right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t)\right\}$$

c) $\Delta\alpha Ref = 0$, to:
$\Delta RSF_t = 0$

8) Obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) Wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$

$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} = r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}} = r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$aRefSk = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}})\}$

10) Okresowa krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego Okresu Rozliczeniowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego Okresu Rozliczeniowego, w przypadku gdy RSF > 0, w ramach okresu krystalizacji.

Po okresie krystalizacji RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:

$WSF_t = RSF_t$

$RSF_t = 0$

11) Miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.

Po przeksięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:

$WSFum_t = RSFum_t$

$RSFum_t = 0$

12) Definicje używane na potrzeby niniejszego art. 50:

a) **t** – Dzień Wyceny na który ustalana jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne,

b) **t-1** – poprzedni Dzień Wyceny,

c) **n** – każdy Dzień Wyceny Subfunduszu począwszy od pierwszego Dnia Wyceny przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem (n=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny Subfunduszu przypadający na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarzadzanie Subfunduszem zgodnie z niniejszym ustępem),

d) $\mathbf{K_i}$ – ostatni Dzień Wyceny Okresu Rozliczeniowego poprzedzającego obecny Okres Rozliczeniowy o i-ty Okres Rozliczeniowy, gdzie i przyjmuje wartość od 1 do 5, w przypadku braku takiego dnia przyjmuje się pierwszy dzień Okresu Odniesienia,

e) **Okres Odniesienia** –5-letni okres ruchomy, wyznaczany krocząco, od Dnia Wyceny przypadającego pięć lat przed Dniem Wyceny t, nie wcześniej jednak niż od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu przypadającego na dzień, w którym weszły w życie postanowienia Statutu dotyczące pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.

W przypadku subfunduszy Strategia na min. rok, Strategia na min. 5 lat oraz Strategia na min. 7 lat - pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż ostatniego Dnia Wyceny w 2021 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2026 roku.

W przypadku subfunduszy Strategia na min. 3 lata oraz Strategia na min. 10 lat - pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż ostatniego Dnia Wyceny w 2022 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2027 roku.

f) **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, w którym na ostatni Dzień Wyceny w roku poprzedzającym istniała dla Subfunduszu Jednostka Uczestnictwa danej kategorii. Dla grup kategorii Jednostek Uczestnictwa, które nie występowały w całym roku kalendarzowym wynagrodzenia zmiennego się nie oblicza. W przypadku likwidacji Subfunduszu ostatni Okres Rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,

g) **Okres krystalizacji$_i$** – okres od początku Okresu Odniesienia do dnia K_i,

h) **$BENCH_t$** – wartość punktu odniesienia na Dzień Wyceny t,

i) $\mathbf{r_{BENCH\ t}}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia pomiędzy Dniem Wyceny t a poprzednim Dniem Wyceny (t-1),

j) **Indeks t** - wartość indeksu na Dzień Wyceny t

k) **Indeks t-1** - wartość indeksu na Dzień Wyceny t-1,

l) $\mathbf{WANSJUtech_t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_{t-1}, ustalona w Dniu Wyceny t,

m) $\mathbf{WANSJU_t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_t, ustaloną w Dniu Wyceny t,

n) $\mathbf{WANSJU_{to}}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na początek okresu odniesienia,

o) $\mathbf{WANSJU_{tr}}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec poprzedniego okresu rozliczeniowego,

p) $\mathbf{WANSJU_{Ki}}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii na koniec okresu krystalizacji$_i$,

q) $\mathbf{WANtech_t}$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_{t-1}, ustalonej w Dniu Wyceny t,

r) $\mathbf{BENCH_{to}}$ – wartość punktu odniesienia na początek Okresu Odniesienia,

s) $\mathbf{BENCH_{tr}}$ – wartość punktu odniesienia na koniec poprzedniego Okresu Rozliczeniowego,

t) $\mathbf{BENCH_{Ki}}$ – wartość punktu odniesienia na koniec Okresu krystalizacji,

u) $\mathbf{r_{fund\ odniesienia}}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Odniesienia,

v) $\mathbf{r_{fund\ rozliczenia}}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym,

w) $\mathbf{r_{fund\ krystalizacji\ i}}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie krystalizacji$_i$,

x) $\mathbf{r_{bench\ odniesienia}}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w Okresie Odniesienia,

y) $\mathbf{r_{bench\ rozliczenia}}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w Okresie Rozliczeniowym,

z) $\mathbf{r_{bench\ krystalizacji\ i}}$ – stopa zwrotu punktu odniesienia w Okresie krystalizacji$_i$,

aa) $\mathbf{r_{fund\ odniesienia\ skorygowana}}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_t,

bb) $\mathbf{r_{fund\ rozliczenia\ skorygowana}}$ – stopa zwrotu Subfunduszu w Okresie Rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_t,

cc) $\boldsymbol{\alpha}$ – różnica pomiędzy wynikiem Subfunduszu a wynikiem punktu odniesienia (alfa),

dd) $\boldsymbol{\alpha_{odniesienia}}$ – alfa w Okresie Odniesienia ,

ee) $\boldsymbol{\alpha_{rozliczenia}}$ – alfa w okresie rozliczeniowym,

ff) $\boldsymbol{\alpha_{krystalizacji\ Ki}}$ – alfa w Okresie krystalizacji$_i$,

gg) $\boldsymbol{\alpha}$**Ref** – alfa referencyjna, służąca do wyliczania zmian w wielkości rezerwy na wynagrodzenie zmienne,

hh) **αM** – maksymalna wartość alfy w okresach krystalizacji,

ii) $\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}}$ – alfa w Okresie Odniesienia po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne $RSF_{t,}$

jj) $\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}}$ – alfa w Okresie Rozliczeniowym po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne $RSF_{t,}$

kk) **αRefSk** – alfa referencyjna po uwzględnieniu rezerwy na wynagrodzenie zmienne RSF_t

ll) $\mathbf{RSF_t}$ – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny t,

mm) $\mathbf{WSF_t}$ – wynagrodzenie zmienne, które zostało skrystalizowane w ramach Okresu krystalizacji w Dniu Wyceny t,

nn) $\mathbf{RSFum_t}$ – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczone od Jednostek Uczestnictwa umorzonych do Dnia Wyceny t, pomniejszona o wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu do Dnia Wyceny t-1,

oo) $\mathbf{WSFum_t}$ – wynagrodzenie zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa, które zostało przeksięgowane w zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny t,

pp) **ST** – maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego równa 20%.

5. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach okresowej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

6. Wypłata wynagrodzenia zmiennego naliczanego na ostatni Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym roku kalendarzowym jest ujemna. Natomiast w przypadku osiągnięcia ujemnego wyniku w stosunku do punktu odniesienia wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane i przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego za dany Okres Rozliczeniowy strata do punktu odniesienia z Okresu Odniesienia musi zostać skompensowana.

7. Wypłata wynagrodzenia zmiennego przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($WSFum_t$), następuje w okresach miesięcznych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

8. W przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona do Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu wypłacana jest przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

9. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XII. Subfundusz Strategia na min. 5 lat

Art. 51.Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie Aktywów

Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych lub dłużnych w proporcjach wskazanych w art. 54, a także w celu zachowania płynności w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty wskazane w ust. 2, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

Art. 52.Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,

1a) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London International Financial Futures and Options Exchange, London Stock Exchange, The London Metal Exchange – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516),

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełniają warunki o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy.

3. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów

inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.

5. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na:

a) rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul,

b) na London International Financial Futures and Options Exchange – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516).

2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:

a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie.

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

8. Subfundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego.

9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Subfundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

10. Przepisu ust. 9 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.

Art. 53.Kryteria doboru lokat

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 52 ust. 2 będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku,

3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,

5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 52 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

1a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

Art. 54.Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
2. Fundusz lokuje nie mniej niż 40% i nie więcej niż 70% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych. .
3. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy, określonej w ust. 2 decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:
   1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, lub
   2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.
4. Fundusz lokuje nie mniej niż 30% i nie więcej niż 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych.
5. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy, określonej w ust. 4 decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:
   1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub
   2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.
6. Fundusz lokuje nie więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, inne niż wskazane w ust. 2 i 4, z zastrzeżeniem, że suma wartości takich lokat i lokat wskazanych w ust. 4 nie może przekroczyć 70% Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu, w tym w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

8. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

Art. 55.Inne ograniczenia inwestycyjne

1 . Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Subfundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

4. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz, zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania

6. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

8a. Poziom Zmodyfikowanej Duracji Subfunduszu nie może przekroczyć 6.

8b. Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów Subfunduszu w składnikach Aktywów Subfunduszu, które są możliwe do zbycia w czasie do 1 dnia bez uwzględnienia czasu na rozrachunek transakcji. Przy określaniu czasu do zbycia instrumentu finansowego uwzględnia się średni dzienny wolumen obrotu danym instrumentem finansowym.

9. Subfundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

10. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest

obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 56.Pożyczki i kredyty

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 57.Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 200 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 000 złotych.

3. *skreślony*

3a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

4. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, 2 i 3a, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) *skreślony*

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

5) w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

5. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 4, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na Stronie Internetowej.

Art. 58.Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa

kategorii B,

3) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Art. 59.Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 4, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych – do wysokości 100 000 zł rocznie,

5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, przygotowywania i dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,

6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu – do wysokości równowartości w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 20 000 Euro – za okres trwania likwidacji, przy czym kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu – do wysokości równowartość w złotych kwoty 20 000 Euro za okres trwania likwidacji,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu – do wysokości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej – do wysokości 25.000 zł w roku kalendarzowym,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia

lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

3. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty: koszty druku i publikacji inne niż wskazane w ust. 1 pkt 5, koszty dystrybucji, jak też koszty funkcjonowania Subfunduszu przekraczające limity wskazane w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

5. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu/Subfunduszu.

6. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

7. Koszty transakcji dokonywanych przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy, w tym w szczególności koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat, dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których została dokonana transakcja, proporcjonalnie do wartości składnika będącego przedmiotem transakcji dla danego Subfunduszu.

Art. 60.Wynagrodzenie Towarzystwa za zarzadzanie Subfunduszem

1 . Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2 . Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,90% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

3) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na zasadach określonych w ust. 4 – 9 poniżej. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.

4. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

1) Wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = \prod_{n=1}^{t}(1 + r_{BENCHn})$$

$$r_{BENCHt} = \frac{Indeks_t - Indeks_{t-1}}{Indeks_{t-1}}$$

W przypadku, gdy Benchmark jest kombinacją dwóch lub więcej indeksów, dzienne stopy zwrotu z Benchmarku wyznacza się jako sumę iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.

Benchmark do dnia 31 grudnia 2024 r. jest równy:

40% * MSCI ACWI Net Total Return USD Index (All Countries World Index) (ticker Bloomberg: NDUEACWF) + 60% * Bloomberg Global Aggregate USD Hedged index (ticker Bloomberg: LEGATRUH).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. benchmark jest równy:

40% * Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index + 60% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged,

gdzie:

a) Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index oznacza indeks giełdowy ważony kapitalizacją rynkową akcji, który obejmuje 85% kapitalizacji rynkowej mierzonego rynku (Bloomberg Ticker: WORLDT Index),

b) Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged oznacza 3 - 5-letni indeks śledzący obligacje o terminie zapadalności 3-5 lat z flagowego indeksu Global Aggregate Index (Bloomberg Ticker: H03451US Index).

2) Wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:

a) Okres Odniesienia:

$$r_{\text{fund odniesienia}} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench odniesienia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{to}}\right) - 1$$

b) Okres Rozliczeniowy:

$$r_{\text{fund rozliczenia}} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench rozliczenia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{tr}}\right) - 1$$

c) Okres krystalizacji$_i$:

$$r_{\text{fund krystalizacji i}} = \left(\frac{WANSJU_{Ki}}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench krystalizacji i}} = \left(\frac{BENCH_{Ki}}{BENCH_{to}}\right) - 1$$

3) Wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:

$\alpha_{\text{odniesienia}} = r_{\text{fund odniesienia}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia}} = r_{\text{fund rozliczenia}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$\alpha_{\text{krystalizacji i}} = r_{\text{fund krystalizacji i}} - r_{\text{bench krystalizacji i}}$

4) Wyliczenie alfy referencyjnej:

$\alpha M = \max(\alpha_{\text{krystalizacji 1}}, \alpha_{\text{krystalizacji 2}}, \alpha_{\text{krystalizacji 3}}, \alpha_{\text{krystalizacji 4}}, \alpha_{\text{krystalizacji 5}}, 0)$

$\alpha Ref = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia}})\}$

5) Wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

a) pierwszy Dzień Wyceny w Okresie Rozliczeniowym (n=1):

$\Delta\alpha Ref = aRef$

b) kolejne Dni Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym:

$\Delta\alpha Ref = aRef - aRefSk_{t-1}$

6) Pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t-1}{\text{liczba JU w dniu } t-1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) Wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:

jeżeli:

a) $\Delta\alpha Ref > 0$, to (zawiązanie rezerwy):

$\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta\alpha Ref * S$

b) $\Delta\alpha Ref < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{\left(\frac{\Delta\alpha Ref}{aRefSk_{t-1}}\right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t)\right\}$$

c) $\Delta\alpha Ref = 0$, to:

$\Delta RSF_t = 0$

8) Obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) Wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_t}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_t}{\text{WANSJU}_{tr}}\right) - 1$$

$$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} = r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} - r_{\text{bench odniesienia}}$$

$$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}} = r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$$

$$\text{aRefSk} = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}})\}$$

10) Okresowa krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego Okresu Rozliczeniowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego Okresu Rozliczeniowego, w przypadku gdy RSF > 0, w ramach okresu krystalizacji.

Po okresie krystalizacji RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:

$WSF_t = RSF_t$

$RSF_t = 0$

11) Miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.

Po przeksięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:

$WSFum_t = RSFum_t$

$RSFum_t = 0$

12) Na potrzeby niniejszego art. 60 stosuje się definicje określone w art. 50 ust. 4 pkt 12 Statutu.

5. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach okresowej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

6. Wypłata wynagrodzenia zmiennego naliczanego na ostatni Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym roku kalendarzowym jest ujemna. Natomiast w przypadku osiągnięcia ujemnego wyniku w stosunku do punktu odniesienia wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane i przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego za dany Okres Rozliczeniowy strata do punktu odniesienia z Okresu Odniesienia musi zostać skompensowana.

7. Wypłata wynagrodzenia zmiennego przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($WSFum_t$), następuje w okresach miesięcznych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

8. W przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona

do Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu wypłacana jest przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

9. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XIII. Subfundusz Strategia na min. 7 lat

Art. 61.Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych, a także w celu zachowania płynności w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty wskazane w ust. 2, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

Art. 62.Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,

1a) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516),

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełniają warunki o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy.

3. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.

5. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na:

a) rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul

b) na London International Financial Futures and Options Exchange – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516).

2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na

zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:

a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie.

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

8. Subfundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub

Instrumentach Rynku Pieniężnego.

9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Subfundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

10. Przepisu ust. 9 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.

Art. 63.Kryteria doboru lokat

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 62 ust. 2 będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku,

3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,

5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 62 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,

1a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie

istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

Art. 64.Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

2. Fundusz lokuje co najmniej 60% i nie więcej niż 90% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych.

3. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy, określonej w ust. 1 decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

4. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu, w tym w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

5. Fundusz lokuje nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy

inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, inne niż wskazane w ust. 2.

6. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

Art. 65.Inne ograniczenia inwestycyjne

1 . Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Subfundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

4. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz, zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania

6. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

8a. Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów Subfunduszu w składnikach Aktywów Subfunduszu, które są możliwe do zbycia w czasie do 1 dnia bez uwzględnienia czasu na rozrachunek transakcji. Przy określaniu czasu do zbycia instrumentu finansowego uwzględnia się średni dzienny wolumen obrotu danym instrumentem finansowym.

9. Subfundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

10. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 66.Pożyczki i kredyty

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 67.Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 200 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 000 złotych.

3. *skreślony*

3a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

4. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, 2 i 3a, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

- **1)** w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
- **2)** w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,
- **3)** *skreślony*
- **4)** w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- **5)** w stosunku do Uczestników Subfunduszu składających zlecenia nabycia za pośrednictwem Internetowych serwisów transakcyjnych.

5. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 4, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na Stronie Internetowej.

Art. 68.Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

- **1)** 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- **2)** 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- **3)** 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Art. 69.Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 4, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych – do wysokości 100 000 zł rocznie,

5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, przygotowywania i dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,

6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu – do wysokości równowartości w złotych iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 20 000 Euro – za okres trwania likwidacji, przy czym kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu – do wysokości równowartość w złotych kwoty 20 000 Euro za okres trwania likwidacji,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu – do wysokości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej – do wysokości 25 000 zł w roku kalendarzowym,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

3. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty: koszty druku i publikacji inne niż wskazane w ust. 1 pkt 5, koszty dystrybucji, jak też koszty funkcjonowania Subfunduszu przekraczające limity wskazane w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków

własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

5. W okresie trwania likwidacji Funduszu/Subfunduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu/Subfunduszu.

6. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

7. Koszty transakcji dokonywanych przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy, w tym w szczególności koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat, dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których została dokonana transakcja, proporcjonalnie do wartości składnika będącego przedmiotem transakcji dla danego Subfunduszu.

Art. 70.Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1 . Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2 . Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

3) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na zasadach określonych w ust. 4 – 9 poniżej. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.

4. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

1) Wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = \prod_{n=1}^{t}(1 + r_{BENCHn})$$

$$r_{BENCHt} = \frac{Indeks_t - Indeks_{t-1}}{Indeks_{t-1}}$$

W przypadku, gdy Benchmark jest kombinacją dwóch lub więcej indeksów, dzienne stopy zwrotu z Benchmarku wyznacza się jako sumę iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.

Benchmark do dnia 31 grudnia 2024 r. jest równy:

70% * MSCI ACWI Net Total Return USD Index (All Countries World Index) (ticker Bloomberg: NDUEACWF) + 30% * Bloomberg Global Aggregate USD Hedged index (ticker Bloomberg: LEGATRUH).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. benchmark jest równy:

70% * Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index + 30% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged,

gdzie:

a) Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index oznacza indeks giełdowy ważony kapitalizacją rynkową akcji, który obejmuje 85% kapitalizacji rynkowej mierzonego rynku (Bloomberg Ticker: WORLDT Index),

b) Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged oznacza 3 - 5-letni indeks śledzący obligacje o terminie zapadalności 3-5 lat z flagowego indeksu Global Aggregate Index (Bloomberg Ticker: H03451US Index).

2) Wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:

a) Okres Odniesienia:

$$r_{\text{fund odniesienia}} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench odniesienia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{to}}\right) - 1$$

b) Okres Rozliczeniowy:

$$r_{\text{fund rozliczenia}} = \left(\frac{WANSJUtech_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench rozliczenia}} = \left(\frac{BENCH_t}{BENCH_{tr}}\right) - 1$$

c) Okres krystalizacji$_i$:

$$r_{\text{fund krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_{\text{Ki}}}{\text{WANSJU}_{\text{to}}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{BENCH}_{\text{Ki}}}{\text{BENCH}_{\text{to}}}\right) - 1$$

3) Wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:

$\alpha_{\text{odniesienia}} = r_{\text{fund odniesienia}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia}} = r_{\text{fund rozliczenia}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$\alpha_{\text{krystalizacji i}} = r_{\text{fund krystalizacji i}} - r_{\text{bench krystalizacji i}}$

4) Wyliczenie alfy referencyjnej:

$\alpha M = \max(\alpha_{\text{krystalizacji 1}}, \alpha_{\text{krystalizacji 2}}, \alpha_{\text{krystalizacji 3}}, \alpha_{\text{krystalizacji 4}}, \alpha_{\text{krystalizacji 5}}, 0)$

$\alpha Ref = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia}})\}$

5) Wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

a) pierwszy Dzień Wyceny w Okresie Rozliczeniowym (n=1):

$\Delta\alpha Ref = aRef$

b) kolejne Dni Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym:

$\Delta\alpha Ref = aRef - aRefSk_{t-1}$

6) Pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t-1}{\text{liczba JU w dniu } t-1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) Wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:

jeżeli:

a) $\Delta\alpha Ref > 0$, to (zawiązanie rezerwy):

$\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta\alpha Ref * ST$

b) $\Delta\alpha Ref < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{\left(\frac{\Delta\alpha Ref}{aRefSk_{t-1}}\right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t)\right\}$$

c) $\Delta\alpha Ref = 0$, to:

$\Delta RSF_t = 0$

8) Obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) Wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$

$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} = r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}} = r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$aRefSk = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}})\}$

10) Okresowa krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego Okresu Rozliczeniowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego Okresu Rozliczeniowego, w przypadku gdy RSF > 0, w ramach okresu krystalizacji.

Po okresie krystalizacji RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:

$WSF_t = RSF_t$

$RSF_t = 0$

11) Miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.

Po przeksięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:

$WSFum_t = RSFum_t$

$RSFum_t = 0$

12) Na potrzeby niniejszego art. 70 stosuje się definicje określone w art. 50 ust. 4 pkt 12 Statutu.

5. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach okresowej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

6. Wypłata wynagrodzenia zmiennego naliczanego na ostatni Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym roku kalendarzowym jest ujemna. Natomiast w przypadku osiągnięcia ujemnego wyniku w stosunku do punktu odniesienia wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane i przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego za dany Okres Rozliczeniowy strata do punktu odniesienia z Okresu Odniesienia musi zostać skompensowana.

7. Wypłata wynagrodzenia zmiennego przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($WSFum_t$), następuje w okresach miesięcznych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

8. W przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona do Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu wypłacana jest przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

9. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XIV. Subfundusz Strategia na min. 10 lat

Art. 71.Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie większości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna w zakresie selekcji instrumentów udziałowych przewiduje preferencje dla emitentów reprezentujących sektory, które w ponadprzeciętnym stopniu mogą skorzystać na globalnych megatrendach, obejmujących przede wszystkim takie obszary, jak:
   a) czysta energia i ograniczone zasoby naturalne,
   b) technologia i innowacje,
   c) demografia i przemiany społeczne.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty wskazane w ust. 2, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

Art. 72.Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:

   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange,

   2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w

okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełniają warunki o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy.

3. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.

5. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Wielka Brytania: London International Financial Futures and Options Exchange,

2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:

a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie.

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

8. Subfundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego.

9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Subfundusz jest obowiązany uwzględniać wartość

papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

10. Przepisu ust. 9 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.

Art. 73.Kryteria doboru lokat

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 72 ust. 2 będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania,

2) ocena struktury lokat funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania pod kątem możliwości budowy ekspozycji portfela lokat Subfunduszu na branże, które są aktualnymi bądź potencjalnymi beneficjentami globalnych megatrendów w takich obszarach, jak czysta energia i ograniczone zasoby naturalne, technologia i innowacje, demografia i przemiany społeczne,

3) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,

4) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku,

4a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

5) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,

6) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

7) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie,

2) aktualne poziomy wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego,

3) ocena działalności gospodarczej emitenta pod kątem wpływu globalnych megatrendów na jego aktualne oraz przyszłe wyniki finansowe, ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie

środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

4) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

5) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

Art. 74.Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

2. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu.

3. Fundusz lokuje co najmniej 70% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty o Charakterze Udziałowym oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych.

4. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy, określonej w ust. 3 decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/subfunduszu/ instytucji wspólnego inwestowania, określoną w dokumentach prawnych obejmujących prospekt i statut, co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

5. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące

zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

Art. 75.Inne ograniczenia inwestycyjne

1 . Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Subfundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, Subfundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

4. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:

- **a)** iShares Global Infrastructure UCITS ETF USD (Dist), iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist) oraz iShares Global Water UCITS ETF USD (Dist) wydzielonych w ramach iShares II plc,
- **b)** iShares Ageing Population UCITS ETF USD (Acc), iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc), iShares Digital Security UCITS ETF, iShares Digitalisation UCITS ETF USD (Acc), iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF USD (Acc), iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc) wydzielonych w ramach iShares IV plc,
- **c)** iShares MSCI EM Consumer Growth UCITS ETF USD (Acc) wydzielonego w ramach iShares V plc,
- **d)** Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF Acc wydzielonego w ramach Invesco Markets II plc,
- **e)** Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF Acc, Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF Dist wydzielonego w ramach Invesco Markets plc,
- **f)** L&G Artificial Intelligence UCITS ETF, L&G Battery Value-Chain UCITS ETF, L&G Cyber Security UCITS ETF, L&G Ecommerce Logistics UCITS ETF, L&G ROBO Global Robotics and Automation UCITS ETF wydzielonych w ramach Legal & General UCITS ETF Plc,
- **g)** Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor Robotics & AI UCITS ETF – Acc wydzielonych w ramach Lyxor Index Fund,
- **h)** Nikko AM ARK Disruptive Innovation, Class A USD wydzielonego w ramach NIKKO AM GLOBAL UMBRELLA FUND,
- **i)** Amundi Smart City UCITS ETF, Amundi Smart Factory UCITS ETF wydzielonych w ramach SICAV AMUNDI INDEX SOLUTIONS,
- **j)** VanEck Vectors Video Gaming and eSports UCITS ETF wydzielonego w ramach VanEck Vectors UCITS ETFs plc,
- **k)** WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF - USD Acc wydzielonych w ramach WISDOMTREE ISSUER ICAV.

5. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki

uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz, zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

7. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. Subfundusz może lokować do 30% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

9. Subfundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

9a. Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów Subfunduszu w składnikach Aktywów Subfunduszu, które są możliwe do zbycia w czasie do 1 dnia bez uwzględnienia czasu na rozrachunek transakcji. Przy określaniu czasu do zbycia instrumentu finansowego uwzględnia się średni dzienny wolumen obrotu danym instrumentem finansowym.

10. Subfundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia Subfunduszu.

11. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 76.Pożyczki i kredyty

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 77.Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 200 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 000 złotych.

3. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100,00 złotych.

4. *skreślony*

5. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, 2 i 3 do wartości nie

mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) *skreślony*

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 5, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na Stronie Internetowej.

Art. 78.Maksymalne wysokości opłat

1 . Opłata za otwarcie każdego Subrejestru nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Art. 79.Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 4, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji i opłat maklerskich i bankowych oraz izb rozliczeniowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywanie Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych – do wysokości 100 000 zł rocznie,

5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, przygotowywania i dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,

6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym

opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu – do wysokości iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 75 000 złotych – za okres trwania likwidacji,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu – do kwoty 75 000 złotych za okres trwania likwidacji,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, z wyłączeniem kosztów, o których mowa w pkt 2) – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu – do wysokości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

11) wynagrodzenie Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej, z wyłączeniem kosztów obsługi prawnej związanych z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu – do wysokości 25 000 zł w roku kalendarzowym,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

3. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, jak też koszty funkcjonowania Subfunduszu przekraczające limity wskazane w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

5. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

6. Koszty transakcji dokonywanych przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy, w tym w szczególności koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat, dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których została dokonana transakcja, proporcjonalnie do wartości składnika będącego przedmiotem transakcji dla danego Subfunduszu.

Art. 80.Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1 . Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

1) 2,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 2,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

3) 1,90% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na zasadach określonych w ust. 4 – 9 poniżej. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.

4. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSFt), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

1) Wyliczenie punktu odniesienia:

$$\mathrm{BENCH_t} = \prod_{n=1}^{t}(1 + \mathrm{r_{BENCHn}})$$

$$\mathrm{r_{BENCHt}} = \frac{\mathrm{Indeks_t} - \mathrm{Indeks_{t-1}}}{\mathrm{Indeks_{t-1}}}$$

W przypadku, gdy Benchmark jest kombinacją dwóch lub więcej indeksów, dzienne stopy zwrotu z Benchmarku wyznacza się jako sumę iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.

Benchmark do dnia 31 grudnia 2024 r. jest równy:

100% * MSCI ACWI Growth Net Total Return USD Index (ticker Bloomberg: M1WD000G).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. benchmark jest równy:

65% * Bloomberg US 2000 Growth Total Return Index + 35% * Bloomberg World ex US Large & Mid Cap Growth Total Return Index USD,

gdzie:

a) Bloomberg US 2000 Growth Total Return Index to indeks akcji ważony kapitalizacją rynkową, uzyskany na podstawie członkostwa w indeksie Bloomberg US 2000 (Bloomberg Ticker: B2000GT Index),

b) Bloomberg World ex US Large & Mid Cap Growth Total Return Index USD to indeks obejmujący akcje dużych i średnich spółek z rynków rozwiniętych i wschodzących z wyłączeniem Stanów Zjednoczonych, ważony kapitalizacją rynkową, obejmujący 85% kapitalizacji rynkowej mierzonego rynku (Bloomberg Ticker: WLDXUSGT Index).

2) Wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:

a) Okres Odniesienia:

$$r_{\text{fund odniesienia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench odniesienia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

b) Okres Rozliczeniowy:

$$r_{\text{fund rozliczenia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{tr}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench rozliczenia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{tr}}\right) - 1$$

c) Okres krystalizacji$_i$:

$$r_{\text{fund krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_{Ki}}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{BENCH}_{Ki}}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

3) Wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:

$\alpha_{\text{odniesienia}} = r_{\text{fund odniesienia}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia}} = r_{\text{fund rozliczenia}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$\alpha_{\text{krystalizacji i}} = r_{\text{fund krystalizacji i}} - r_{\text{bench krystalizacji i}}$

4) Wyliczenie alfy referencyjnej:

$\alpha M = \max(\alpha_{\text{krystalizacji 1}}, \alpha_{\text{krystalizacji 2}}, \alpha_{\text{krystalizacji 3}}, \alpha_{\text{krystalizacji 4}}, \alpha_{\text{krystalizacji 5}}, 0)$

$\alpha Ref = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia}})\}$

5) Wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

a) pierwszy Dzień Wyceny w Okresie Rozliczeniowym (n=1):

$\Delta\alpha Ref = aRef$

b) kolejne Dni Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym:

$\Delta\alpha Ref = aRef - aRefSk_{t-1}$

6) Pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu t} - 1}{\text{liczba JU w dniu t} - 1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) Wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:

jeżeli:

a) $\Delta\alpha Ref > 0$, to (zawiązanie rezerwy):

$\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta\alpha Ref * ST$

b) $\Delta\alpha Ref < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{\left(\frac{\Delta\alpha Ref}{aRefSk_{t-1}}\right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t)\right\}$$

c) $\Delta\alpha Ref = 0$, to:

$\Delta RSF_t = 0$

8) Obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) Wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$

$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} = r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}} = r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$aRefSk = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}})\}$

10) Okresowa krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego Okresu Rozliczeniowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego Okresu Rozliczeniowego, w przypadku gdy RSF > 0, w ramach okresu krystalizacji.

Po okresie krystalizacji RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:

$WSF_t = RSF_t$

$RSF_t = 0$

11) Miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.

Po przeksięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:

$WSFum_t = RSFum_t$

$RSFum_t = 0$

12) Na potrzeby niniejszego art. 80 stosuje się definicje określone w art. 50 ust. 4 pkt 12 Statutu.

5. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach okresowej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

6. Wypłata wynagrodzenia zmiennego naliczanego na ostatni Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym roku kalendarzowym jest ujemna. Natomiast w przypadku osiągnięcia ujemnego wyniku w stosunku do punktu odniesienia wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane i przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego za dany Okres Rozliczeniowy strata do punktu odniesienia z Okresu Odniesienia musi zostać skompensowana.

7. Wypłata wynagrodzenia zmiennego przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($WSFum_t$), następuje w okresach miesięcznych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

8. W przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona do Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu wypłacana jest przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

9. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XV. Subfundusz Strategia na min. 3 lata

Art. 81.Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych lub dłużnych w proporcjach wskazanych w art. 84, a także w celu zachowania płynności – w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty wskazane w ust. 2, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla

czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

Art. 82.Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełniają warunki o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy.

3. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.

5. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach

zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Wielka Brytania: London International Financial Futures and Options Exchange,

2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:

a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie.

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i

2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

8. Subfundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego.

9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Subfundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

10. Przepisu ust. 9 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.

Art. 83.Kryteria doboru lokat

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 82 ust. 2, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku,

4) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

5) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,

6) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

7) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 82 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie,

2) aktualne poziomy wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego,

3) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych z produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

4) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

5) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

6) aktualny poziom wyceny instrumentów udziałowych w relacji do jakości modelu biznesowego emitenta (obejmującego także standardy związane ze społecznie odpowiedzialnym inwestowaniem), ocena perspektyw wzrostu emitenta oraz poziom płynności rynkowej papierów wartościowych emitenta.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

Art. 84.Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

2. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu.

3. Fundusz lokuje od 0% do 30% Aktywów Subfunduszu w Instrumenty o Charakterze Udziałowym oraz jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego

inwestowania z siedzibą za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych.

4. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy, określonej w ust. 3 decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ subfunduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

5. Fundusz lokuje od 70% do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w:

1) Instrumenty o Charakterze Dłużnym,

2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, oraz

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych.

6. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do danej kategorii funduszy określonej w ust. 5, decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

7. Fundusz lokuje nie więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, inne niż wskazane w ust. 3 i 4.

8. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

Art. 85.Inne ograniczenia inwestycyjne

1 . Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Subfundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w

papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.
4. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa w każdym z następujących funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:
   a) Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF Acc, Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF Acc, Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF Acc, Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF Acc wydzielonych w ramach Invesco Markets II plc,
   b) Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF Acc wydzielonego w ramach Invesco Markets plc,
   c) iShares $ Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc), iShares $ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF, iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist), iShares J.P. Morgan ESG $ EM Bond UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc), iShares € Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF, iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist), iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Acc) wydzielonych w ramach iShares II plc.,
   d) iShares $ Development Bank Bonds UCITS ETF USD (Acc), iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc) wydzielone w ramach iShares III plc.,
   e) iShares Ageing Population UCITS ETF USD (Acc), iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc), iShares Digital Security UCITS ETF, iShares Digitalisation UCITS ETF USD (Acc), iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility ESG UCITS ETF EUR (Acc), iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS ETF USD (Acc), iShares Healthcare Innovation UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc), iShares MSCI EMU SRI UCITS ETF EUR (Acc), iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc), iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF, iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc), iShares MSCI World SRI UCITS ETF EUR (Acc), iShares Refinitiv Inclusion and Diversity UCITS ETF, iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF USD (Acc) wydzielonych w ramach iShares IV plc.,
   f) iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF USD (Acc), iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF USD (Acc) wydzieloych w ramach iShares VI plc.,
   g) Lyxor 1 DAX® 50 ESG UCITS ETF (I) wydzielonego w ramach Lyxor 1, Lyxor MSCI Disruptive Technology ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI Digital Economy ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor Global Gender Equality (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor Global High Yield Sustainable Exposure UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI Smart Cities ESG Filtered (DR) UCITS ETF – Acc wydzielonych w ramach Lyxor Index Fund SICAV,
   h) Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI EM ESG Trend Leaders UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI World

ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI USA ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI EMU ESG Trend Leaders (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI USA Climate Change UCITS ETF – Acc, Lyxor Green Bond ESG Screened (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI World Climate Change (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor S&P 500 Paris-Aligned Climate (EU PAB) (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor S&P Global Developed Paris-Aligned Climate (EU PAB) (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor S&P Eurozone Paris-Aligned Climate (EU PAB) (DR) UCITS ETF – Acc,Lyxor S&P Europe Paris-Aligned Climate (EU PAB) (DR) UCITS ETF – Acc, Lyxor MSCI Europe Climate Change (DR) UCITS ETF – Acc wydzielonych w ramach Lyxor Multi Units Luxembourg SICAV.

5. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz, zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

7. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

9a. Poziom Zmodyfikowanej Duracji Subfunduszu nie może przekroczyć 6.

9b. Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów Subfunduszu w składnikach Aktywów Subfunduszu, które są możliwe do zbycia w czasie do 1 dnia bez uwzględnienia czasu na rozrachunek transakcji. Przy określaniu czasu do zbycia instrumentu finansowego uwzględnia się średni dzienny wolumen obrotu danym instrumentem finansowym.

10. Subfundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie zmian statutu w zakresie utworzenia Subfunduszu.

11. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 86.Pożyczki i kredyty

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 87.Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

2. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 200 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 000 złotych.

3. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

4. *skreślony*

5. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, 2 i 3, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) *skreślony*

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 4, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na Stronie Internetowej.

Art. 88.Maksymalne wysokości opłat

2. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru nie może być wyższa niż 20 złotych.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Art. 89.Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 4, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji i opłat maklerskich i bankowych oraz izb rozliczeniowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywanie Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych – do wysokości 100 000 zł rocznie,

5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, przygotowywania i dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,

6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu – do wysokości iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 75.000 złotych – za okres trwania likwidacji,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu – do kwoty 75 000 złotych za okres trwania likwidacji,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, z wyłączeniem kosztów, o których mowa w pkt 2) – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu – do wysokości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

11) wynagrodzenie Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej, z wyłączeniem kosztów obsługi prawnej związanych z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu – do wysokości 25 000 zł w roku kalendarzowym,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

3. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, jak też koszty funkcjonowania Subfunduszu przekraczające limity wskazane w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

5. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany

Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

6. Koszty transakcji dokonywanych przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy, w tym w szczególności koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat, dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których została dokonana transakcja, proporcjonalnie do wartości składnika będącego przedmiotem transakcji dla danego Subfunduszu.

Art. 90.Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1 . Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”) w odniesieniu do każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,

2 . Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

1) 2,00% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,90% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

3) 1,90% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Wynagrodzenie zmienne jest ustalane i pobierane na zasadach określonych w ust. 4 – 9 poniżej. Przyjęty punkt odniesienia stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa.

4. W każdym Dniu Wyceny (t) tworzy się rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_t), ustaloną w następujący sposób odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

1) Wyliczenie punktu odniesienia:

$$BENCH_t = \prod_{n=1}^{t}(1 + r_{BENCHn})$$

$$r_{BENCHt} = \frac{Indeks_t - Indeks_{t-1}}{Indeks_{t-1}}$$

W przypadku, gdy Benchmark jest kombinacją dwóch lub więcej indeksów, dzienne stopy zwrotu z Benchmarku wyznacza się jako sumę iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag w każdym Dniu Wyceny Subfunduszu.

Benchmark do dnia 31 grudnia 2024 r. jest równy:

90% * Bloomberg Global Aggregate Bond USD Hedged index (ticker Bloomberg: LEGATRUH) + 10% * MSCI ACWI Net Total Return USD Index (All Countries World Index) (ticker Bloomberg: NDUEACWF).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. benchmark jest równy:

15% * Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index + 85% * Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged,

gdzie:

a) Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index oznacza indeks giełdowy ważony kapitalizacją rynkową akcji, który obejmuje 85% kapitalizacji rynkowej mierzonego rynku (Bloomberg Ticker: WORLDT Index),

b) Bloomberg Global Aggregate Bond Index 3-5 USD-hedged oznacza 3 - 5-letni indeks śledzący obligacje o terminie zapadalności 3-5 lat z flagowego indeksu Global Aggregate Index (Bloomberg Ticker: H03451US Index).

2) Wyliczenie stóp zwrotu Subfunduszu oraz punktu odniesienia w poszczególnych okresach:

a) Okres Odniesienia:

$$r_{\text{fund odniesienia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench odniesienia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

b) Okres Rozliczeniowy:

$$r_{\text{fund rozliczenia}} = \left(\frac{\text{WANSJUtech}_t}{\text{WANSJU}_{tr}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench rozliczenia}} = \left(\frac{\text{BENCH}_t}{\text{BENCH}_{tr}}\right) - 1$$

c) Okres krystalizacji$_i$:

$$r_{\text{fund krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{WANSJU}_{Ki}}{\text{WANSJU}_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{bench krystalizacji i}} = \left(\frac{\text{BENCH}_{Ki}}{\text{BENCH}_{to}}\right) - 1$$

3) Wyliczenie alfy w poszczególnych okresach:

$\alpha_{\text{odniesienia}} = r_{\text{fund odniesienia}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia}} = r_{\text{fund rozliczenia}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$\alpha_{\text{krystalizacji i}} = r_{\text{fund krystalizacji i}} - r_{\text{bench krystalizacji i}}$

4) Wyliczenie alfy referencyjnej:

$\alpha M = \max(\alpha_{\text{krystalizacji 1}}, \alpha_{\text{krystalizacji 2}}, \alpha_{\text{krystalizacji 3}}, \alpha_{\text{krystalizacji 4}}, \alpha_{\text{krystalizacji 5}}, 0)$

$\alpha Ref = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia}})\}$

5) Wyliczenie zmiany alfy referencyjnej:

a) pierwszy Dzień Wyceny w Okresie Rozliczeniowym (n=1):

$\Delta\alpha Ref = aRef$

b) kolejne Dni Wyceny w danym Okresie Rozliczeniowym:

$\Delta\alpha Ref = aRef - aRefSk_{t-1}$

6) Pomniejszenie rezerwy proporcjonalnie do umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

$$\Delta RSFum_t = \frac{\text{liczba JU umorzonych w dniu } t-1}{\text{liczba JU w dniu } t-1} * RSF_{t-1}$$

$$RSFum_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSFum_n$$

7) Wyliczenie dziennej zmiany rezerwy:

jeżeli:

a) $\Delta\alpha Ref > 0$, to (zawiązanie rezerwy):

$\Delta RSF_t = WANtech_t * \Delta\alpha Ref * ST$

b) $\Delta\alpha Ref < 0$, to (rozwiązanie rezerwy):

$$\Delta RSF_t = \left\{\left(\frac{\Delta\alpha Ref}{aRefSk_{t-1}}\right) * (RSF_{t-1} - \Delta RSFum_t)\right\}$$

c) $\Delta\alpha Ref = 0$, to:

$\Delta RSF_t = 0$

8) Obliczenie wysokości rezerwy:

$$RSF_t = \sum_{n=1}^{t} \Delta RSF_n - \sum_{n=1}^{t} \Delta RSFum_n - \sum_{n=1}^{t-1} WSF_n$$

9) Wyliczenie skorygowanej alfy referencyjnej:

$$r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{to}}\right) - 1$$

$$r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} = \left(\frac{WANSJU_t}{WANSJU_{tr}}\right) - 1$$

$\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} = r_{\text{fund odniesienia skorygowana}} - r_{\text{bench odniesienia}}$

$\alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}} = r_{\text{fund rozliczenia skorygowana}} - r_{\text{bench rozliczenia}}$

$aRefSk = \max\{0, \min(\alpha_{\text{odniesienia skorygowana}} - \alpha M, \alpha_{\text{rozliczenia skorygowana}})\}$

10) Okresowa krystalizacja rezerwy:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona na koniec danego Okresu Rozliczeniowego (RSF) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny (t) danego Okresu Rozliczeniowego, w przypadku gdy RSF > 0, w ramach okresu krystalizacji.

Po okresie krystalizacji RSF_t na koniec okresu rozliczeniowego:

$WSF_t = RSF_t$

$RSF_t = 0$

11) Miesięczna wypłata rezerwy od umorzonych Jednostek Uczestnictwa:

Rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($RSFum_t$) jest przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca.

Po przeksięgowaniu w zobowiązania Subfunduszu w ostatnim Dniu Wyceny danego miesiąca $RSFum_t$:

$WSFum_t = RSFum_t$

$RSFum_t = 0$

12) Na potrzeby niniejszego art. 90 stosuje się definicje określone w art. 50 ust. 4 pkt 12 Statutu.

5. Wypłata wynagrodzenia zmiennego na rzecz Towarzystwa, w ramach okresowej krystalizacji, następuje do 15 (piętnastego) dnia następnego roku kalendarzowego.

6. Wypłata wynagrodzenia zmiennego naliczanego na ostatni Dzień Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia jest ujemna lub stopa zwrotu w danym roku kalendarzowym jest ujemna. Natomiast w przypadku osiągnięcia ujemnego wyniku w stosunku do punktu odniesienia wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane i przed pobraniem wynagrodzenia zmiennego za dany Okres Rozliczeniowy strata do punktu odniesienia z Okresu Odniesienia musi zostać skompensowana.

7. Wypłata wynagrodzenia zmiennego przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa odpowiadająca umorzonym Jednostkom Uczestnictwa ($WSFum_t$), następuje w okresach miesięcznych, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

8. W przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa na pokrycie wynagrodzenia zmiennego naliczona do Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu wypłacana jest przez Subfundusz na rzecz Towarzystwa do 15 (piętnastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego.

9. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XVI. Subfundusz Emerytura 2035

Art. 91.Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie większości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z założeniem zmiennej w czasie alokacji aktywów, ukierunkowanej na stopniowe zmniejszanie udziału Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2035 rok. W celu zachowania płynności dopuszczalne są inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. Subfundusz nie jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

5. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty wskazane w ust. 2, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

Art. 92.Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełniają warunki o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy.

3. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.

5. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Wielka Brytania: London International Financial Futures and Options Exchange,

2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:

a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie.

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

8. Subfundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego.

9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Subfundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

10. Przepisu ust. 9 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.

Art. 93.Kryteria doboru lokat

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 92 ust. 2 będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu wyceny,

3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka inwestycyjnego,

5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy,

7) płynność inwestycji oraz poziom kosztów zarządzania.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 92 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie,

2) ocena fundamentalna emitenta,

2a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodologię powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodologię Funduszu, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych,

4) aktualne poziomy wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego,

5) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

Art. 94.Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

2. Fundusz lokuje od 0% do 40% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu.

3. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy Instrumenty o Charakterze Dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym jest zmienna w czasie, z założeniem stopniowego ograniczania dopuszczalnego udziału funduszy o charakterze akcyjnym oraz innych Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2035 rok. Od dnia utworzenia Subfunduszu dopuszczalna alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy podstawowe klasy aktywów (instrumenty dłużne oraz instrumenty udziałowe) będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu, kształtując się zgodnie z limitami wskazanymi poniżej:

1) w latach 2023 – 2026:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 35% do 55%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 45% do 65%;

2) w latach 2027 – 2030:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 25% do 45%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużne, w tym depozyty - od 55% do 75%;

3) w latach 2031 – 2034:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 15% do 35%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 65% do 85%;

4) po 2034 roku:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 5% do 25%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 75% do 95%.

4. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do kategorii funduszy o charakterze akcyjnym decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych

warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

5. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

Art. 95.Inne ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Subfundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

4. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa w każdym z następujących funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:

- **a)** AMUNDI ETF DAX UCITS ETF, AMUNDI ETF MSCI EUROPE HEALTHCARE UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Asset Management,
- **b)** AMUNDI CAC 40 UCITS ETF, AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF, AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF, AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF, AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (EUR), AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (USD), Amundi Index S&P 500 ESG UCITS ETF, AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (EUR), AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (USD), AMUNDI US TREASURY 7-10 UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Index Solutions,
- **c)** Invesco Nasdaq 100 UCITS ETF wydzielonego w ramach Invesco Markets III plc,
- **d)** Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF , Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF, Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF, Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF, Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF, Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF, Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF wydzielonych w ramach Invesco Markets plc,
- **e)** iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach iShares II plc,
- **f)** iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares European Property Yield UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares plc,
- **g)** iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF, iShares S&P Consumer Discretionary UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares V plc,
- **h)** iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF, iShares Core MSCI EMU UCITS ETF, iShares Core S&P 500 UCITS ETF, iShares MSCI EM Asia UCITS ETF, iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF, iShares NASDAQ 100 UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares VII plc,
- **i)** Lyxor STOXX Europe 600 Healthcare UCITS ETF wydzielonego w ramach Lyxor Index

Fund,

j) Lyxor CAC 40 UCITS ETF, Lyxor MSCI India UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS FRANCE,

k) Lyxor DAX UCITS ETF, Lyxor WIG 20 UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS LUXEMBOURG,

l) SPDR S&P 500 UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe I plc,

m) SPDR RUSSELL 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe II plc,

n) Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF, Xtrackers DBLCI Commodity Optimum Yield Swap UCITS ETF, Xtrackers FTSE China 50 UCITS ETF wydzielonych w ramach Xtrackers.

5. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz, zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

7. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 oraz 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W przypadku, o którym mowa w poprzednim zdaniu, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

10a. Poziom Zmodyfikowanej Duracji Subfunduszu nie może przekroczyć 6.

10b. Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów Subfunduszu w składnikach Aktywów Subfunduszu, które są możliwe do zbycia w czasie do 1 dnia bez uwzględnienia czasu na rozrachunek transakcji. Przy określaniu czasu do zbycia instrumentu finansowego uwzględnia się średni dzienny wolumen obrotu danym instrumentem finansowym.

11. Subfundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia Subfunduszu.

12. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 96.Pożyczki i kredyty

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 97.Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są w ramach IKE. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 400 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

3. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100,00 złotych.

4. Jednostki Uczestnictwa kategorii D zbywane są w ramach IKZE. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 400 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

5. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, 2 i 3 do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 4, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na Stronie Internetowej.

Art. 98.Maksymalne wysokości opłat

1 . Opłata za otwarcie każdego Subrejestru nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

4) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

4) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Art. 99.Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 4, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji i opłat maklerskich i bankowych oraz izb rozliczeniowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywanie Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych – do wysokości 100 000 zł rocznie,

5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, przygotowywania i dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,

6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu – do wysokości iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 75 000 złotych – za okres trwania likwidacji,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu – do kwoty 75 000 złotych za okres trwania likwidacji,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, z wyłączeniem kosztów, o których mowa w pkt 2) – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu – do wysokości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

11) wynagrodzenia Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej, z wyłączeniem kosztów obsługi prawnej związanych z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu – do wysokości 25 000 zł w roku kalendarzowym,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

3. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, jak też koszty funkcjonowania Subfunduszu przekraczające limity wskazane w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

5. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

6. Koszty transakcji dokonywanych przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy, w tym w szczególności koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat, dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których została dokonana transakcja, proporcjonalnie do wartości składnika będącego przedmiotem transakcji dla danego Subfunduszu.

Art. 100. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem obejmuje wyłącznie wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe").

2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

1) 1,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,10% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

3) 1,40% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C,

4) 1% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia stałego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XVII. Subfundusz Emerytura 2045

Art. 101. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie większości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z założeniem zmiennej w czasie alokacji aktywów, ukierunkowanej na stopniowe zmniejszanie udziału Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2045 rok. W celu zachowania płynności dopuszczalne są inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. Subfundusz nie jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

5. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty wskazane w ust. 2, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

Art. 102. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełniają warunki o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy.

3. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.

5. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Wielka Brytania: London International Financial Futures and Options Exchange,

2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:

a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie.

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

8. Subfundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego.

9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Subfundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

10. Przepisu ust. 9 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.

Art. 103. Kryteria doboru lokat

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 102 ust. 2, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego

inwestowania,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu wyceny,

3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka inwestycyjnego,

5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy,

7) płynność inwestycji oraz poziom kosztów zarządzania.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 102 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie,

2) ocena fundamentalna emitenta,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych,

3a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

4) aktualne poziomy wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego,

5) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu

jego trwania.

Art. 104. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

2. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy Instrumenty o Charakterze Dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym jest zmienna w czasie, z założeniem stopniowego ograniczania dopuszczalnego udziału funduszy o charakterze akcyjnym oraz innych Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2045 rok. Od dnia utworzenia Subfunduszu dopuszczalna alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy podstawowe klasy aktywów (instrumenty dłużne oraz instrumenty udziałowe) będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu, kształtując się zgodnie z limitami wskazanymi poniżej:

1) w latach 2023 – 2028:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym – od 55% do 75%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty – od 25% do 45%;

2) w latach 2029 – 2032:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym – od 45% do 65%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty – od 35% do 55%;

3) w latach 2033 – 2036:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym – od 35% do 55%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty – od 45% do 65%;

4) w latach 2037 – 2040:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym – od 25% do 45%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty – od 55% do 75%;

5) w latach 2041 – 2044:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym – od 15% do 35%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty – od 65% do 85%;

6) po 2044 roku:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym – od 5% do 25%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty – od 75% do 95%.

3. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu

zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do kategorii funduszy o charakterze akcyjnym decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

4. Fundusz lokuje od 0% do 40% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu.

5. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

Art. 105. Inne ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Subfundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

4. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa w każdym z następujących funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:

a) AMUNDI CAC 40 UCITS ETF, AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF, AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF, AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF, AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (EUR), AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (USD), Amundi Index S&P 500 ESG UCITS ETF, AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (EUR), AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (USD), AMUNDI US TREASURY 7-10 UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Index Solutions,

b) AMUNDI ETF DAX UCITS ETF, AMUNDI ETF MSCI EUROPE HEALTHCARE UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Asset Management,

c) Invesco Nasdaq 100 UCITS ETF wydzielonego w ramach Invesco Markets III plc,

d) Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF , Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF, Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF, Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF, Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF, Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF, Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF wydzielonych w ramach Invesco Markets plc,

e) iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach iShares II plc,

f) iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares European Property Yield UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares plc,

g) iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF, iShares S&P Consumer Discretionary UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares V plc,

h) iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF, iShares Core MSCI EMU UCITS ETF, iShares Core S&P 500 UCITS ETF, iShares MSCI EM Asia UCITS ETF, iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF, iShares NASDAQ 100 UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares VII plc,
i) Lyxor STOXX Europe 600 Healthcare UCITS ETF wydzielonego w ramach Lyxor Index Fund,
j) Lyxor CAC 40 UCITS ETF, Lyxor MSCI India UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS FRANCE,
k) Lyxor DAX UCITS ETF, Lyxor WIG 20 UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS LUXEMBOURG,
l) SPDR S&P 500 UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe I plc,
m) SPDR RUSSELL 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe II plc,
n) Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF, Xtrackers DBLCI Commodity Optimum Yield Swap UCITS ETF, Xtrackers FTSE China 50 UCITS ETF wydzielonych w ramach Xtrackers.

5. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz, zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

7. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 oraz 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W przypadku, o którym mowa w poprzednim zdaniu, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

10a. Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów Subfunduszu w składnikach Aktywów Subfunduszu, które są możliwe do zbycia w czasie do 1 dnia bez uwzględnienia czasu na rozrachunek transakcji. Przy określaniu czasu do zbycia instrumentu finansowego uwzględnia się średni dzienny wolumen obrotu danym instrumentem finansowym.

11. Subfundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie zmian statutu w zakresie utworzenia Subfunduszu.

12. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w

Statucie lub Ustawie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 106. Pożyczki i kredyty

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 107. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są w ramach IKE. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 400 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

3. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100,00 złotych.

4. Jednostki Uczestnictwa kategorii D zbywane są w ramach IKZE. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 400 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

5. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, 2 i 3 do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 4, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na Stronie Internetowej.

Art. 108. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

4) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

4) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Art. 109. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 4, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji i opłat maklerskich i bankowych oraz izb rozliczeniowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych – do wysokości 100 000 zł rocznie,

5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, przygotowywania i dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,

6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu – do wysokości iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 75 000 złotych – za okres trwania likwidacji,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu – do kwoty 75 000 złotych za okres trwania likwidacji,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, z wyłączeniem kosztów, o których mowa w pkt 2) – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu – do wysokości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

11) wynagrodzenie Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej, z wyłączeniem kosztów obsługi prawnej związanych z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu – do wysokości 25 000 zł w roku kalendarzowym,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

3. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, jak też koszty funkcjonowania Subfunduszu przekraczające limity wskazane w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

5. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

6. Koszty transakcji dokonywanych przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy, w tym w szczególności koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat, dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których została dokonana transakcja, proporcjonalnie do wartości składnika będącego przedmiotem transakcji dla danego Subfunduszu.

Art. 110. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem obejmuje wyłącznie wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”).

2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

1) 1,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,10% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

3) 1,40% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C,

4) 1% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia stałego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XVIII. Subfundusz Emerytura 2055

Art. 111. Cel inwestycyjny

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie większości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z założeniem zmiennej w czasie alokacji aktywów, ukierunkowanej na stopniowe zmniejszanie udziału Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2055 rok. W celu zachowania płynności dopuszczalne są inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4. Subfundusz nie jest subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

5. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w instrumenty wskazane w ust. 2, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje część Aktywów w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

Art. 112. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować aktywa w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange,

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli spełniają warunki o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy.

3. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

4. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 94a ust. 1 Ustawy.

5. Fundusz zawiera na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Japonia: Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Wielka Brytania: na London International Financial Futures and Options Exchange,

2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

4) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:

a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,

b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie.

2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą;

4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

5) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,

8) dokonuje transakcji w ramach umów:

a) kontraktów terminowych (futures, forward),

b) opcji,

c) kontraktów swap.

8. Subfundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta nie może przekroczyć 5% wartości aktywów Subfunduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji, o ile kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego.

9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Subfundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.

10. Przepisu ust. 9 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których Bazę stanowią indeksy.

Art. 113. Kryteria doboru lokat

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 112 ust. 2, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Subfundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu wyceny,

3a) zakres, w jakim strategia inwestycyjna funduszu inwestycyjnego/instytucji wspólnego inwestowania uwzględnia wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy,

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka inwestycyjnego,

5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy,

7) płynność inwestycji oraz poziom kosztów zarządzania.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 112 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie,

2) ocena fundamentalna emitenta,

3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych,

3a) ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które obejmują kwestie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, przy czym z punktu widzenia działalności lokacyjnej Subfunduszu szczególnie istotne jest dążenie do ograniczenia udziału emitentów, których działalność koliduje z zasadami inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, jak również emitentów, którzy przyczyniają się do wzrostu ekspozycji Subfunduszu z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych, ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw zaangażowanych w produkcję, dystrybucję, sprzedaż wyrobów tytoniowych oraz ekspozycji związanych z jurysdykcjami podatkowymi niechętnymi współpracy. Ocena działalności gospodarczej emitenta pod względem wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju dokonywana jest w oparciu o metodykę powszechnie stosowaną w branży finansowej lub w oparciu o własną metodykę Funduszu,

4) aktualne poziomy wyceny w poszczególnych segmentach rynku finansowego,

5) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat.

3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów

bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

Art. 114. Zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

2. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy Instrumenty o Charakterze Dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym jest zmienna w czasie, z założeniem stopniowego ograniczania dopuszczalnego udziału funduszy o charakterze akcyjnym oraz innych Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2055 rok. Od dnia utworzenia Subfunduszu dopuszczalna alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy podstawowe klasy aktywów (instrumenty dłużne oraz instrumenty udziałowe) będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu, kształtując się zgodnie z limitami wskazanymi poniżej:

1) w latach 2023 – 2030:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 70% do 90%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty- od 10% do 30%;

2) w latach 2031 – 2034:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 65% do 85%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 15% do 35%;

3) w latach 2035 – 2038:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 55% do 75%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 25% do 45%;

4) w latach 2039 – 2042:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 45% do 65%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 35% do 55%;

5) w latach 2043– 2046:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 35% do 55%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 45% do 65%;

6) w latach 2047– 2050:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 25% do 45%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 55% do 75%;

7) w latach 2051– 2054:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 15% do 35%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 65% do 85%;

8) po 2054 roku:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym - od 5% do 25%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Dłużnym, w tym depozyty - od 75% do 95%.

3. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego, subfunduszu w funduszu inwestycyjnym, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania do kategorii funduszy o charakterze akcyjnym decydujące znaczenie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek, lub

2) benchmark (indeks odniesienia) tego funduszu/ instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.

4. Fundusz lokuje od 0% do 40% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu.

5. Ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne, lokaty promujące takie cele będą stanowić nie mniej niż 80% Aktywów Subfunduszu, a lokaty stanowiące zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR będą stanowić nie mniej niż 10% Aktywów Subfunduszu.

Art. 115. Inne ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

2. Subfundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

4. Subfundusz może lokować nie więcej niż 50% wartości swoich aktywów w tytuły uczestnictwa w każdym z następujących funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:

a) AMUNDI CAC 40 UCITS ETF, AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF, AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF, AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF, AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (EUR), AMUNDI NASDAQ-100 UCITS ETF (USD), Amundi Index S&P 500 ESG UCITS ETF, AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (EUR), AMUNDI S&P 500 UCITS ETF (USD), AMUNDI US TR EASURY 7-10 UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Index

Solutions,

b) AMUNDI ETF DAX UCITS ETF, AMUNDI ETF MSCI EUROPE HEALTHCARE UCITS ETF wydzielonych w ramach Amundi Asset Management,

c) Invesco Nasdaq 100 UCITS ETF wydzielonego w ramach Invesco Markets III plc,

d) Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF , Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF, Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF, Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF, Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF, Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF, Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF wydzielonych w ramach Invesco Markets plc,

e) iShares $ High Yield Corp Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach iShares II plc,

f) iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF, iShares European Property Yield UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares plc,

g) iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF, iShares S&P Consumer Discretionary UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares V plc,

h) iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF, iShares Core MSCI EMU UCITS ETF, iShares Core S&P 500 UCITS ETF, iShares MSCI EM Asia UCITS ETF, iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF, iShares NASDAQ 100 UCITS ETF wydzielonych w ramach iShares VII plc,

i) Lyxor STOXX Europe 600 Healthcare UCITS ETF wydzielonego w ramach Lyxor Index Fund,

j) Lyxor CAC 40 UCITS ETF, Lyxor MSCI India UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS FRANCE,

k) Lyxor DAX UCITS ETF, Lyxor WIG 20 UCITS ETF wydzielonych w ramach MULTI UNITS LUXEMBOURG,

l) SPDR S&P 500 UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe I plc,

m) SPDR RUSSELL 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF wydzielonego w ramach SSGA SPDR ETFs Europe II plc,

n) Xtrackers MSCI AC Asia ex Japan Swap UCITS ETF, Xtrackers DBLCI Commodity Optimum Yield Swap UCITS ETF, Xtrackers FTSE China 50 UCITS ETF wydzielonych w ramach Xtrackers.

5. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz, zgodnie z art. 113 ust. 4 Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

7. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 oraz 9, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub

Narodowy Bank Polski. W przypadku, o którym mowa w poprzednim zdaniu, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym, że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie zmian statutu w zakresie utworzenia Subfunduszu.

11a. Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów Subfunduszu w składnikach Aktywów Subfunduszu, które są możliwe do zbycia w czasie do 1 dnia bez uwzględnienia czasu na rozrachunek transakcji. Przy określaniu czasu do zbycia instrumentu finansowego uwzględnia się średni dzienny wolumen obrotu danym instrumentem finansowym.

12. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.

Art. 116. Pożyczki i kredyty

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 117. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są w ramach IKE. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 400 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

3. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 1.000,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100,00 złotych.

4. Jednostki Uczestnictwa kategorii D zbywane są w ramach IKZE. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 400 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

5. Subfundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 1, 2 i 3, do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w stosunku do wszystkich Uczestników Subfunduszu. Subfundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Subfunduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Subfunduszu przypadkach do wartości nie mniejszej niż 1 zł, w sytuacjach wskazanych poniżej:

1) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,

2) w stosunku do Uczestników Subfunduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych,

3) w stosunku do Uczestników Subfunduszu, którzy zawarli umowę o prowadzenie IKE lub IKZE,

4) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

6. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 4, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na Stronie Internetowej.

Art. 118. Maksymalne wysokości opłat

1. Opłata za otwarcie każdego Subrejestru nie może być wyższa niż 20 złotych.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

4) 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

3. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:

1) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

3) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

4) 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D.

Art. 119. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 4, Subfundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,

2) koszty prowizji i opłat maklerskich i bankowych oraz izb rozliczeniowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych – do wysokości 100 000 zł rocznie,

5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, przygotowywania i dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,

6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu – do iloczynu liczby wszystkich Subfunduszy istniejących w momencie ogłoszenia likwidacji oraz kwoty 75 000 złotych – za okres trwania likwidacji, przy czym kwota w Euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego ustalonego przez NBP w dniu ogłoszenia likwidacji Funduszu,

8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu – do kwoty 75 000 złotych za okres trwania likwidacji,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy, Aktywów Netto Funduszu, Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza, z wyłączeniem kosztów, o których mowa w pkt 2) – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu – do wysokości 0,2% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

11) wynagrodzenie Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru i Subrejestru – do wysokości 0,5% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

12) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu usługi obsługi prawnej, z wyłączeniem kosztów obsługi prawnej związanych z działalnością inwestycyjną i doradczą w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu – do wysokości 25 000 zł w roku kalendarzowym,

–zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.

3. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, jak też koszty funkcjonowania Subfunduszu przekraczające limity wskazane w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

5. Zobowiązania Subfunduszu obciążające tylko ten Subfundusz, są pokrywane tylko przez dany Subfundusz. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny ujęcia w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają koszty, przy czym koszty ponoszone przez Subfundusze według zasady proporcjonalności dotyczą tylko Subfunduszy istniejących w chwili powstania zobowiązania.

6. Koszty transakcji dokonywanych przez Fundusz na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy, w tym w szczególności koszty związane z nabywaniem albo zbywaniem lokat, dzieli się proporcjonalnie na Subfundusze, na rzecz których została dokonana transakcja, proporcjonalnie do wartości składnika będącego przedmiotem transakcji dla danego Subfunduszu.

Art. 120. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem obejmuje wyłącznie wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe").

2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

1) 1,50% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,10% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

3) 1,40% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C,

4) 1% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii D.

Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

3. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia stałego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

3. Ujawnienia w zakresie zrównoważonego rozwoju, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Subfundusz Strategia na min. 1 rok
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400KYFFY3AIOPVM74

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjnach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społęczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe oraz społeczne. Subfundusz dąży do osiągania pozytywnych efektów środowiskowych i społecznych w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej, w tym poprzez uwzględnienie wybranych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w szczególności poprzez:

1) uwzględnienie w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych wybranych istotnych kwestii środowiskowych i społecznych odnoszących się do charakteru działalności prowadzonej przez poszczególnych emitentów, także z uwzględnieniem pozycji budowanych w sposób pośredni, z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (np. funduszach zagranicznych oraz funduszach inwestycyjnych). Kryteria doboru poszczególnych lokat Subfunduszu obejmują cele związane z ograniczeniem negatywnych skutków dla wybranych czynników zrównoważonego rozwoju, zarówno w wymiarze środowiskowym, jak i społecznym;

2) prowadzenie działalności lokacyjnej uwzględniającej preferencje względem emitentów, których działalność jest spójna z przyjętymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych Celami Zrównoważonego Rozwoju (Sustainable Development Goals). W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, które obejmują istotne kwestie dotyczące praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska naturalnego oraz przeciwdziałania korupcji;
3) podejmowanie działań ukierunkowanych na rzecz promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego. W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych;
4) zastosowanie wykluczeń lokacyjnych dotyczących bezpośrednich inwestycji w instrumenty emitowane przez spółki, które:
   a) uczestniczą w produkcji i sprzedaży wyrobów tytoniowych, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 5%
   b) uczestniczą w produkcji węgla, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 10%.
   c) uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (np. miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
5) uwzględnianie w strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych będących zrównoważonymi inwestycjami w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, przy czym instrumenty te nie będą kwalifikowały się jako inwestycje w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

W procesie selekcji lokat nabywanych do portfela inwestycyjnego stosowane są ratingi z zakresu zrównoważonego rozwoju nadawane przez uznane agencje ratingowe, w tym w szczególności MSCI Inc. oraz Bloomberg. W celu ograniczenia udziału instrumentów finansowych nieodpowiadających celom w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych w procesie selekcji potencjalnych składników lokat do portfela subfunduszu wykluczane są instrumenty, którym nadany został rating ESG na poziomie B lub niższym ,według skali stosowanej przez MSCI Inc. lub równoważnej skali innej agencji ratingowej. W procesie selekcji zastosowanie ma przede wszystkim zasada *best in class*, w związku z tym preferowane są instrumenty o relatywnie wysokich ratingach odnoszących się do kwestii środowiskowych, społecznych oraz związanych z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania.

W odniesieniu do zagregowanego portfela lokat Subfundusz dąży do osiągnięcia średniego ratingu ESG co najmniej na poziomie BBB według skali stosowanej przez MSCI Inc.

Subfundusz nie wyznaczył wskaźnika referencyjnego w celu uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Subfundusz do pomiaru stopnia uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnia następujące wskaźniki:

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

1) Wybrane główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI – Principal Adverse Impacts) opisane poniżej.
2) Średni rating ESG Subfunduszu, obliczany na podstawie odpowiednich ratingów ESG instrumentów wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu.
3) Poziom zgodności struktury portfela Subfunduszu z wprowadzonym systemem ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych.
4) Udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność

gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Subfundusz nie zobowiązuje się do realizacji z góry założonych, precyzyjnie zdefiniowanych celów związanych ze zrównoważonymi inwestycjami, ponieważ ze względu na aktywny charakter zarządzania Subfunduszem, struktura jego aktywów będzie zmienna w czasie. Poszczególne lokaty Subfunduszu będą traktowane jako zrównoważone inwestycje w przypadku gdy dotyczą inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taką, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Na potrzeby klasyfikacji lokat jako potencjalnych zrównoważonych inwestycji, Subfundusz przyjmuje, że działalność emitenta przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w przypadku gdy dany emitent:

1) generuje co najmniej 20% przychodów z tytułu działalności, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, zgodnych z klasyfikacją określoną w ramach metodyki MSCI Sustainable Impact Metrics Methodology lub
2) posiada cele w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych zatwierdzone przez SBTi (Science Based Targets Initiative).

Założona minimalna alokacja aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki, których działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, ma pozytywny wpływ na dostępność oraz koszt pozyskania kapitału przez spółki, będące przedmiotem inwestycji subfunduszu, zwiększając tym samym możliwość realizacji celów środowiskowych lub-społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz jako zrównoważone inwestycje traktuje fundusze zagraniczne oraz fundusze inwestycyjne, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR, pod warunkiem ich wcześniejszej pozytywnej weryfikacji przez funkcjonujący w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny pod kątem spójności realizowanej polityki inwestycyjnej takiego funduszu z definicją zrównoważonych inwestycji.

Zrównoważone inwestycje obejmują także obligacje, które zostały oznaczone w serwisie Bloomberg jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważonego rozwoju (oznaczenie Green Bond, Social Bond lub Sustainability Bond).

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Green Bond (zielone obligacje) opiera się na standardach Green Bond Principles i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent jasno i publicznie wykazuje w dokumentacji emisyjnej, że wpływy netto w całości wykorzystuje się na finansowanie lub refinansowanie akceptowalnych zielonych projektów lub działań ekologicznych,
2) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako zielone. Emitent określa obligacje jako zielone w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości. Emitent powinien wskazać jako zielony także cel emisji (Use of Proceeds),

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Social Bond (obligacje społeczne) lub Sustainability Bond (obligacje zrównoważonego rozwoju) opiera się na standardach Social Bond Principles, Green Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako społeczne lub zrównoważonego rozwoju. Emitent określa w ten sposób obligacje w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości,
2) Emitent wskazuje na sposób wykorzystania wpływów z emisji oraz określa populację docelową. Jasno i przejrzyście zobowiązuje się do przeznaczenia 100% wpływów z emisji na akceptowalne społeczne i/lub ekologiczne projekty lub działania. Emitent przedstawia te informacje w oficjalnej dokumentacji emisyjnej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje , które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w sytuacji gdy emitenci będący przedmiotem inwestycji nie angażują się w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz ich działalność nie narusza zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Subfundusz uznaje, że taka sytuacja ma miejsce w przypadku gdy w odniesieniu do danego emitenta agencja MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały zaklasyfikowane przez agencję MSCI jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Dodatkowe warunki uznania, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, obejmują następujące kwestie związane z działalnością emitenta:

1) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję kontrowersyjnej broni,
2) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję wyrobów tytoniowych,
3) Nie więcej niż 1% przychodów z działalności związanej z węglem energetycznym,
4) Nie więcej niż 5% przychodów z działalności związanej z wyrobami tytoniowymi (np. sprzedaż, dystrybucja).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie Subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów,
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym (poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych),
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze

pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na inwestycje dokonane w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy

dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, w przypadku gdy w odniesieniu do działalności danego emitenta agencja ratingowa MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały potraktowane jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „*nie czyń poważnych szkód*", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „*nie czyń poważnych szkód*" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Subfundusz uwzględnia wskazane poniżej główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

1) PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.
2) PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
3) PAI 4 (tabela 1 RTS) – ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych
4) PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów.
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych.
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje

skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfundusza na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczących subfunduszu zamieszczone są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych lub dłużnych z uwzględnieniem proporcji wskazanych w statucie Funduszu, których łączny udział powinien stanowić co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu.

Realizując przyjęty cel inwestycyjny Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez stosowanie preferencji względem lokat, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje ponadto część aktywów (nie mniej niż 10% aktywów) w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz jako wiążące elementy strategii inwestycyjnej uznaje:

1) Wykluczenie instrumentów o niskim ratingu w obszarach dotyczących kwestii środowiskowych oraz społecznych (poziom B i poniżej wg skali MSCI),
2) Wykluczenia sektorowe,
3) Minimalny udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
4) Uwzględnianie PAI w sposób wskazany w niniejszym dokumencie.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku Subfunduszu nie stosuje się minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz uznaje, że spółki, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

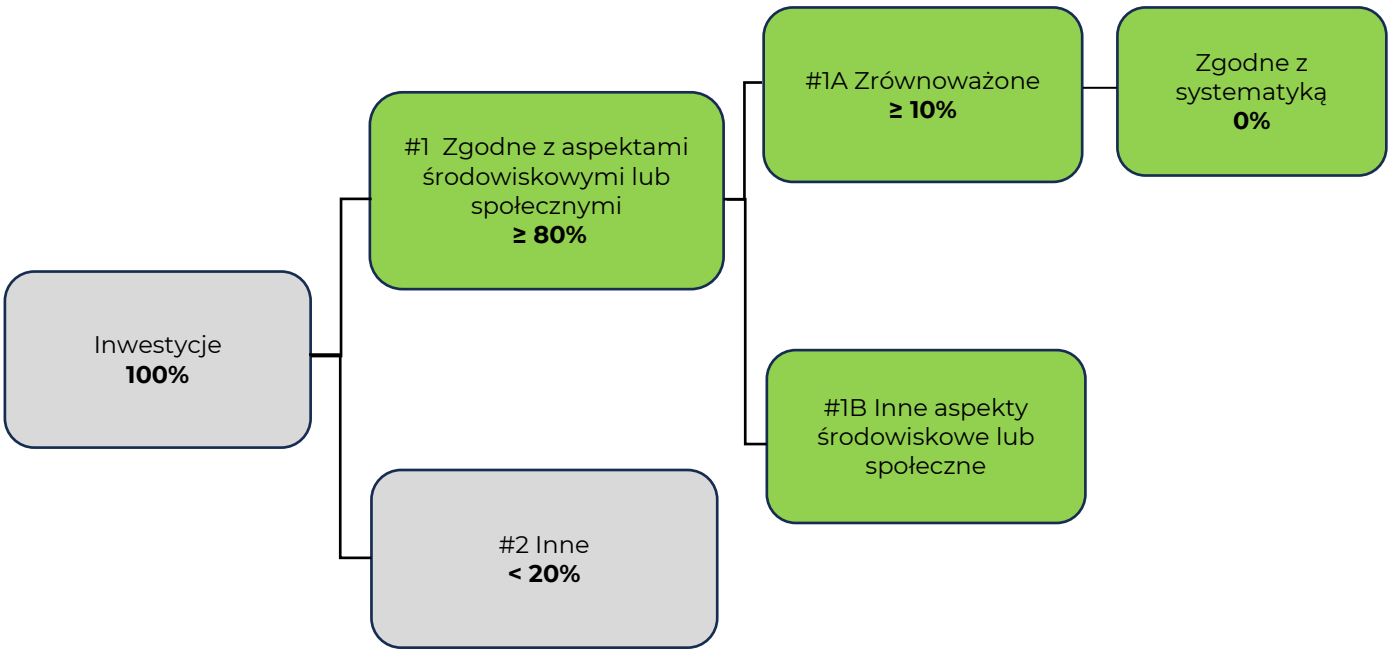
W odniesieniu do działalności Subfunduszu przyjmuje się, że odpowiednio wysoki rating ESG nadawany poszczególnym emitentom przez agencję ratingową MSCI Inc. wskazuje na stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki. Z tego względu Subfundusz uznaje, że nadanie emitentowi ratingu ESG na poziomie BB lub wyższym według skali stosowanej przez MSCI Inc., oznacza stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Planowana alokacja aktywów Subfunduszu zakłada, że co najmniej 80% lokat Subfunduszu będzie zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi. W ramach tej części portfela Subfundusz zobowiązuje się ponadto do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Planowaną alokację aktywów Subfunduszu przedstawia poniższa tabela.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

Podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych nie mają na celu promowania aspektów społeczno-środowiskowych i nie są uwzględniane w procesie oceny stopnia ich realizacji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

To zrównoważone Środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej Środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyka

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych/społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako benchmarku w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje. Niemniej, odpowiednie globalne indeksy rynku akcji lub fundusze ETF, których polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takich indeksów, mogą być wykorzystywane przez Towarzystwo jako punkt odniesienia w procesie oceny stopnia realizacji wybranych aspektów środowiskowych lub społecznych deklarowanych przez Subfundusz.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.mtfi.pl/pl/investments/strategia-na-min-rok

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Subfundusz Strategia na min. 3 lata
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400LWEWZ0H165X338

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjnach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społęczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe oraz społeczne. Subfundusz dąży do osiągania pozytywnych efektów środowiskowych i społecznych w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej, w tym poprzez uwzględnienie wybranych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w szczególności poprzez:

1) uwzględnienie w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych wybranych istotnych kwestii środowiskowych i społecznych odnoszących się do charakteru działalności prowadzonej przez poszczególnych emitentów, także z uwzględnieniem pozycji budowanych w sposób pośredni, z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (np. funduszach zagranicznych oraz funduszach inwestycyjnych). Kryteria doboru poszczególnych lokat Subfunduszu obejmują cele związane z ograniczeniem negatywnych skutków dla wybranych czynników zrównoważonego rozwoju, zarówno w wymiarze środowiskowym, jak i społecznym;

2) prowadzenie działalności lokacyjnej uwzględniającej preferencje względem emitentów, których działalność jest spójna z przyjętymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych Celami Zrównoważonego Rozwoju (Sustainable Development Goals). W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, które obejmują istotne kwestie dotyczące praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska naturalnego oraz przeciwdziałania korupcji;
3) podejmowanie działań ukierunkowanych na rzecz promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego. W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych;
4) zastosowanie wykluczeń lokacyjnych dotyczących bezpośrednich inwestycji w instrumenty emitowane przez spółki, które:
   a) uczestniczą w produkcji i sprzedaży wyrobów tytoniowych, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 5%
   b) uczestniczą w produkcji węgla, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 10%.
   c) uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (np. miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
5) uwzględnianie w strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych będących zrównoważonymi inwestycjami w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, przy czym instrumenty te nie będą kwalifikowały się jako inwestycje w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

W procesie selekcji lokat nabywanych do portfela inwestycyjnego stosowane są ratingi z zakresu zrównoważonego rozwoju nadawane przez uznane agencje ratingowe, w tym w szczególności MSCI Inc. oraz Bloomberg. W celu ograniczenia udziału instrumentów finansowych nieodpowiadających celom w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych w procesie selekcji potencjalnych składników lokat do portfela subfunduszu wykluczane są instrumenty, którym nadany został rating ESG na poziomie B lub niższym ,według skali stosowanej przez MSCI Inc. lub równoważnej skali innej agencji ratingowej. W procesie selekcji zastosowanie ma przede wszystkim zasada *best in class*, w związku z tym preferowane są instrumenty o relatywnie wysokich ratingach odnoszących się do kwestii środowiskowych, społecznych oraz związanych z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania.

W odniesieniu do zagregowanego portfela lokat Subfundusz dąży do osiągnięcia średniego ratingu ESG co najmniej na poziomie BBB według skali stosowanej przez MSCI Inc.

Subfundusz nie wyznaczył wskaźnika referencyjnego w celu uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Subfundusz do pomiaru stopnia uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnia następujące wskaźniki:

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

1) Wybrane główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI – Principal Adverse Impacts) opisane poniżej.
2) Średni rating ESG Subfunduszu, obliczany na podstawie odpowiednich ratingów ESG instrumentów wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu.
3) Poziom zgodności struktury portfela Subfunduszu z wprowadzonym systemem ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych.
4) Udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność

gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Subfundusz nie zobowiązuje się do realizacji z góry założonych, precyzyjnie zdefiniowanych celów związanych ze zrównoważonymi inwestycjami, ponieważ ze względu na aktywny charakter zarządzania Subfunduszem, struktura jego aktywów będzie zmienna w czasie. Poszczególne lokaty Subfunduszu będą traktowane jako zrównoważone inwestycje w przypadku gdy dotyczą inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taką, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Na potrzeby klasyfikacji lokat jako potencjalnych zrównoważonych inwestycji, Subfundusz przyjmuje, że działalność emitenta przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w przypadku gdy dany emitent:

1) generuje co najmniej 20% przychodów z tytułu działalności, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, zgodnych z klasyfikacją określoną w ramach metodyki MSCI Sustainable Impact Metrics Methodology lub
2) posiada cele w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych zatwierdzone przez SBTi (Science Based Targets Initiative).

Założona minimalna alokacja aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki, których działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, ma pozytywny wpływ na dostępność oraz koszt pozyskania kapitału przez spółki, będące przedmiotem inwestycji subfunduszu, zwiększając tym samym możliwość realizacji celów środowiskowych lub-społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz jako zrównoważone inwestycje traktuje fundusze zagraniczne oraz fundusze inwestycyjne, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR, pod warunkiem ich wcześniejszej pozytywnej weryfikacji przez funkcjonujący w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny pod kątem spójności realizowanej polityki inwestycyjnej takiego funduszu z definicją zrównoważonych inwestycji.

Zrównoważone inwestycje obejmują także obligacje, które zostały oznaczone w serwisie Bloomberg jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważonego rozwoju (oznaczenie Green Bond, Social Bond lub Sustainability Bond).

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Green Bond (zielone obligacje) opiera się na standardach Green Bond Principles i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent jasno i publicznie wykazuje w dokumentacji emisyjnej, że wpływy netto w całości wykorzystuje się na finansowanie lub refinansowanie akceptowalnych zielonych projektów lub działań ekologicznych,
2) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako zielone. Emitent określa obligacje jako zielone w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości. Emitent powinien wskazać jako zielony także cel emisji (Use of Proceeds),

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Social Bond (obligacje społeczne) lub Sustainability Bond (obligacje zrównoważonego rozwoju) opiera się na standardach Social Bond Principles, Green Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako społeczne lub zrównoważonego rozwoju. Emitent określa w ten sposób obligacje w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości,
2) Emitent wskazuje na sposób wykorzystania wpływów z emisji oraz określa populację docelową. Jasno i przejrzyście zobowiązuje się do przeznaczenia 100% wpływów z emisji na akceptowalne społeczne i/lub ekologiczne projekty lub działania. Emitent przedstawia te informacje w oficjalnej dokumentacji emisyjnej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje , które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w sytuacji gdy emitenci będący przedmiotem inwestycji nie angażują się w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz ich działalność nie narusza zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Subfundusz uznaje, że taka sytuacja ma miejsce w przypadku gdy w odniesieniu do danego emitenta agencja MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały zaklasyfikowane przez agencję MSCI jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Dodatkowe warunki uznania, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, obejmują następujące kwestie związane z działalnością emitenta:

1) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję kontrowersyjnej broni,
2) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję wyrobów tytoniowych,
3) Nie więcej niż 1% przychodów z działalności związanej z węglem energetycznym,
4) Nie więcej niż 5% przychodów z działalności związanej z wyrobami tytoniowymi (np. sprzedaż, dystrybucja).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie Subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów,
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym (poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych),
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze

pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na inwestycje dokonane w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy

dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, w przypadku gdy w odniesieniu do działalności danego emitenta agencja ratingowa MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały potraktowane jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „*nie czyń poważnych szkód*", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „*nie czyń poważnych szkód*" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Subfundusz uwzględnia wskazane poniżej główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

1) PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.
2) PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
3) PAI 4 (tabela 1 RTS) – ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych
4) PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów.
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych.
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje

skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfundusza na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczących subfunduszu zamieszczone są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych lub dłużnych z uwzględnieniem proporcji wskazanych w statucie Funduszu, których łączny udział powinien stanowić co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu.

Realizując przyjęty cel inwestycyjny Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez stosowanie preferencji względem lokat, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje ponadto część aktywów (nie mniej niż 10% aktywów) w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz jako wiążące elementy strategii inwestycyjnej uznaje:

1) Wykluczenie instrumentów o niskim ratingu w obszarach dotyczących kwestii środowiskowych oraz społecznych (poziom B i poniżej wg skali MSCI),
2) Wykluczenia sektorowe,
3) Minimalny udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
4) Uwzględnianie PAI w sposób wskazany w niniejszym dokumencie.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku Subfunduszu nie stosuje się minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz uznaje, że spółki, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

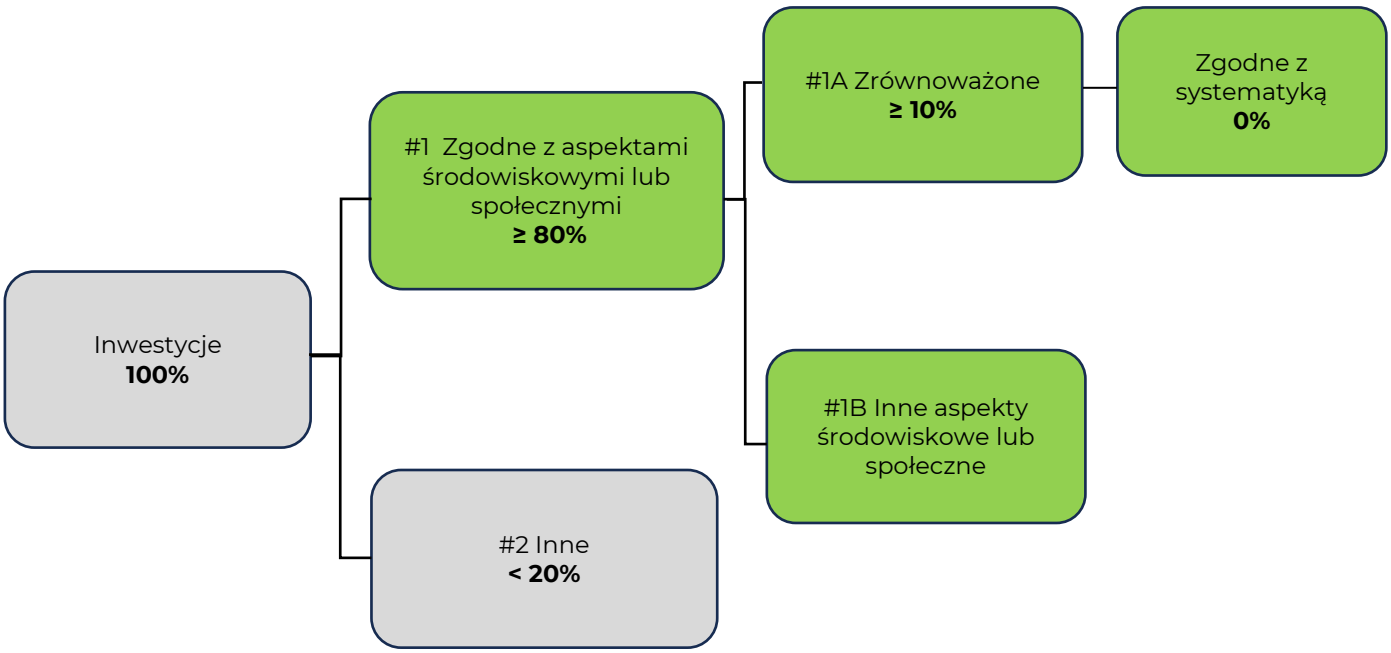
W odniesieniu do działalności Subfunduszu przyjmuje się, że odpowiednio wysoki rating ESG nadawany poszczególnym emitentom przez agencję ratingową MSCI Inc. wskazuje na stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki. Z tego względu Subfundusz uznaje, że nadanie emitentowi ratingu ESG na poziomie BB lub wyższym według skali stosowanej przez MSCI Inc., oznacza stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Planowana alokacja aktywów Subfunduszu zakłada, że co najmniej 80% lokat Subfunduszu będzie zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi. W ramach tej części portfela Subfundusz zobowiązuje się ponadto do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Planowaną alokację aktywów Subfunduszu przedstawia poniższa tabela.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

Podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych nie mają na celu promowania aspektów społeczno-środowiskowych i nie są uwzględniane w procesie oceny stopnia ich realizacji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

To zrównoważone Środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej Środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyka

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych/społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako benchmarku w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje. Niemniej, odpowiednie globalne indeksy rynku akcji lub fundusze ETF, których polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takich indeksów, mogą być wykorzystywane przez Towarzystwo jako punkt odniesienia w procesie oceny stopnia realizacji wybranych aspektów środowiskowych lub społecznych deklarowanych przez Subfundusz.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.mtfi.pl/pl/investments/strategia-na-min-3lata

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Subfundusz Strategia na min. 5 lat
Identyfikator podmiotu prawnego: 25940098R69SVHSU0360

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- ☐ **Tak**
  - ☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%
    - ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
    - ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - ☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%
- ☒ **Nie**
  - ☒ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjach
    - ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
    - ☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
    - ☒ służących celowi społecznemu
  - ☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społęczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe oraz społeczne. Subfundusz dąży do osiągania pozytywnych efektów środowiskowych i społecznych w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej, w tym poprzez uwzględnienie wybranych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w szczególności poprzez:

1) uwzględnienie w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych wybranych istotnych kwestii środowiskowych i społecznych odnoszących się do charakteru działalności prowadzonej przez poszczególnych emitentów, także z uwzględnieniem pozycji budowanych w sposób pośredni, z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (np. funduszach zagranicznych oraz funduszach inwestycyjnych). Kryteria doboru poszczególnych lokat Subfunduszu obejmują cele związane z ograniczeniem negatywnych skutków dla wybranych czynników zrównoważonego rozwoju, zarówno w wymiarze środowiskowym, jak i społecznym;

2) prowadzenie działalności lokacyjnej uwzględniającej preferencje względem emitentów, których działalność jest spójna z przyjętymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych Celami Zrównoważonego Rozwoju (Sustainable Development Goals). W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, które obejmują istotne kwestie dotyczące praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska naturalnego oraz przeciwdziałania korupcji;
3) podejmowanie działań ukierunkowanych na rzecz promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego. W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych;
4) zastosowanie wykluczeń lokacyjnych dotyczących bezpośrednich inwestycji w instrumenty emitowane przez spółki, które:
   a) uczestniczą w produkcji i sprzedaży wyrobów tytoniowych, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 5%
   b) uczestniczą w produkcji węgla, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 10%.
   c) uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (np. miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
5) uwzględnianie w strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych będących zrównoważonymi inwestycjami w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, przy czym instrumenty te nie będą kwalifikowały się jako inwestycje w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

W procesie selekcji lokat nabywanych do portfela inwestycyjnego stosowane są ratingi z zakresu zrównoważonego rozwoju nadawane przez uznane agencje ratingowe, w tym w szczególności MSCI Inc. oraz Bloomberg. W celu ograniczenia udziału instrumentów finansowych nieodpowiadających celom w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych w procesie selekcji potencjalnych składników lokat do portfela subfunduszu wykluczane są instrumenty, którym nadany został rating ESG na poziomie B lub niższym ,według skali stosowanej przez MSCI Inc. lub równoważnej skali innej agencji ratingowej. W procesie selekcji zastosowanie ma przede wszystkim zasada *best in class*, w związku z tym preferowane są instrumenty o relatywnie wysokich ratingach odnoszących się do kwestii środowiskowych, społecznych oraz związanych z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania.

W odniesieniu do zagregowanego portfela lokat Subfundusz dąży do osiągnięcia średniego ratingu ESG co najmniej na poziomie BBB według skali stosowanej przez MSCI Inc.

Subfundusz nie wyznaczył wskaźnika referencyjnego w celu uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Subfundusz do pomiaru stopnia uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnia następujące wskaźniki:

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

1) Wybrane główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI – Principal Adverse Impacts) opisane poniżej.
2) Średni rating ESG Subfunduszu, obliczany na podstawie odpowiednich ratingów ESG instrumentów wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu.
3) Poziom zgodności struktury portfela Subfunduszu z wprowadzonym systemem ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych.
4) Udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność

gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Subfundusz nie zobowiązuje się do realizacji z góry założonych, precyzyjnie zdefiniowanych celów związanych ze zrównoważonymi inwestycjami, ponieważ ze względu na aktywny charakter zarządzania Subfunduszem, struktura jego aktywów będzie zmienna w czasie. Poszczególne lokaty Subfunduszu będą traktowane jako zrównoważone inwestycje w przypadku gdy dotyczą inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taką, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Na potrzeby klasyfikacji lokat jako potencjalnych zrównoważonych inwestycji, Subfundusz przyjmuje, że działalność emitenta przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w przypadku gdy dany emitent:

1) generuje co najmniej 20% przychodów z tytułu działalności, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, zgodnych z klasyfikacją określoną w ramach metodyki MSCI Sustainable Impact Metrics Methodology lub
2) posiada cele w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych zatwierdzone przez SBTi (Science Based Targets Initiative).

Założona minimalna alokacja aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki, których działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, ma pozytywny wpływ na dostępność oraz koszt pozyskania kapitału przez spółki, będące przedmiotem inwestycji subfunduszu, zwiększając tym samym możliwość realizacji celów środowiskowych lub-społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz jako zrównoważone inwestycje traktuje fundusze zagraniczne oraz fundusze inwestycyjne, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR, pod warunkiem ich wcześniejszej pozytywnej weryfikacji przez funkcjonujący w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny pod kątem spójności realizowanej polityki inwestycyjnej takiego funduszu z definicją zrównoważonych inwestycji.

Zrównoważone inwestycje obejmują także obligacje, które zostały oznaczone w serwisie Bloomberg jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważonego rozwoju (oznaczenie Green Bond, Social Bond lub Sustainability Bond).

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Green Bond (zielone obligacje) opiera się na standardach Green Bond Principles i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent jasno i publicznie wykazuje w dokumentacji emisyjnej, że wpływy netto w całości wykorzystuje się na finansowanie lub refinansowanie akceptowalnych zielonych projektów lub działań ekologicznych,
2) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako zielone. Emitent określa obligacje jako zielone w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości. Emitent powinien wskazać jako zielony także cel emisji (Use of Proceeds),

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Social Bond (obligacje społeczne) lub Sustainability Bond (obligacje zrównoważonego rozwoju) opiera się na standardach Social Bond Principles, Green Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako społeczne lub zrównoważonego rozwoju. Emitent określa w ten sposób obligacje w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości,
2) Emitent wskazuje na sposób wykorzystania wpływów z emisji oraz określa populację docelową. Jasno i przejrzyście zobowiązuje się do przeznaczenia 100% wpływów z emisji na akceptowalne społeczne i/lub ekologiczne projekty lub działania. Emitent przedstawia te informacje w oficjalnej dokumentacji emisyjnej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje , które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w sytuacji gdy emitenci będący przedmiotem inwestycji nie angażują się w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz ich działalność nie narusza zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Subfundusz uznaje, że taka sytuacja ma miejsce w przypadku gdy w odniesieniu do danego emitenta agencja MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały zaklasyfikowane przez agencję MSCI jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Dodatkowe warunki uznania, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, obejmują następujące kwestie związane z działalnością emitenta:

1) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję kontrowersyjnej broni,
2) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję wyrobów tytoniowych,
3) Nie więcej niż 1% przychodów z działalności związanej z węglem energetycznym,
4) Nie więcej niż 5% przychodów z działalności związanej z wyrobami tytoniowymi (np. sprzedaż, dystrybucja).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie Subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów,
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym (poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych),
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze

pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na inwestycje dokonane w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy

dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, w przypadku gdy w odniesieniu do działalności danego emitenta agencja ratingowa MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały potraktowane jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „*nie czyń poważnych szkód*", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „*nie czyń poważnych szkód*" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Subfundusz uwzględnia wskazane poniżej główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

1) PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.
2) PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
3) PAI 4 (tabela 1 RTS) – ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych
4) PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów.
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych.
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje

skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfundusza na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczących subfunduszu zamieszczone są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych lub dłużnych z uwzględnieniem proporcji wskazanych w statucie Funduszu, których łączny udział powinien stanowić co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu.

Realizując przyjęty cel inwestycyjny Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez stosowanie preferencji względem lokat, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje ponadto część aktywów (nie mniej niż 10% aktywów) w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz jako wiążące elementy strategii inwestycyjnej uznaje:

1) Wykluczenie instrumentów o niskim ratingu w obszarach dotyczących kwestii środowiskowych oraz społecznych (poziom B i poniżej wg skali MSCI),
2) Wykluczenia sektorowe,
3) Minimalny udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
4) Uwzględnianie PAI w sposób wskazany w niniejszym dokumencie.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku Subfunduszu nie stosuje się minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz uznaje, że spółki, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

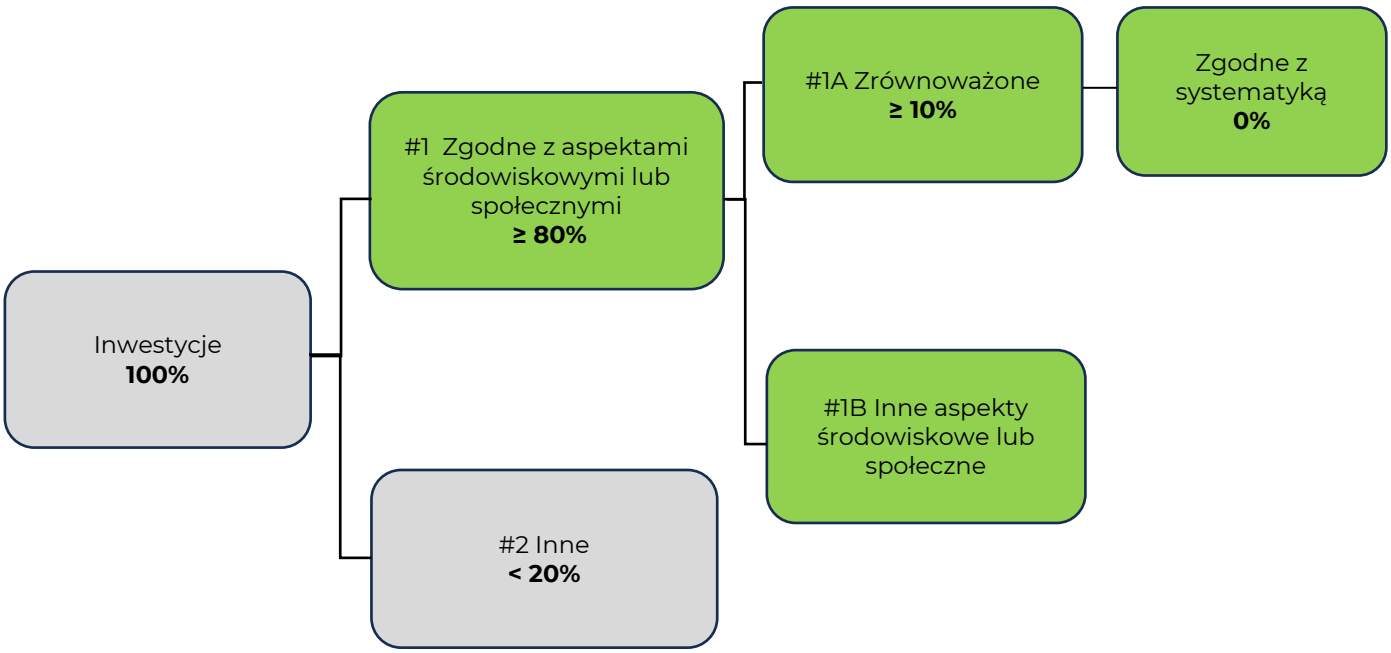
W odniesieniu do działalności Subfunduszu przyjmuje się, że odpowiednio wysoki rating ESG nadawany poszczególnym emitentom przez agencję ratingową MSCI Inc. wskazuje na stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki. Z tego względu Subfundusz uznaje, że nadanie emitentowi ratingu ESG na poziomie BB lub wyższym według skali stosowanej przez MSCI Inc., oznacza stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Planowana alokacja aktywów Subfunduszu zakłada, że co najmniej 80% lokat Subfunduszu będzie zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi. W ramach tej części portfela Subfundusz zobowiązuje się ponadto do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Planowaną alokację aktywów Subfunduszu przedstawia poniższa tabela.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

Podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych nie mają na celu promowania aspektów społeczno-środowiskowych i nie są uwzględniane w procesie oceny stopnia ich realizacji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

To zrównoważone Środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej Środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyka

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych/społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako benchmarku w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje. Niemniej, odpowiednie globalne indeksy rynku akcji lub fundusze ETF, których polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takich indeksów, mogą być wykorzystywane przez Towarzystwo jako punkt odniesienia w procesie oceny stopnia realizacji wybranych aspektów środowiskowych lub społecznych deklarowanych przez Subfundusz.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.mtfi.pl/pl/investments/strategia-na-min-5lat

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Subfundusz Strategia na min. 7 lat
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400FFT7F6SMLL8Y92

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społęczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe oraz społeczne. Subfundusz dąży do osiągania pozytywnych efektów środowiskowych i społecznych w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej, w tym poprzez uwzględnienie wybranych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w szczególności poprzez:

1) uwzględnienie w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych wybranych istotnych kwestii środowiskowych i społecznych odnoszących się do charakteru działalności prowadzonej przez poszczególnych emitentów, także z uwzględnieniem pozycji budowanych w sposób pośredni, z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (np. funduszach zagranicznych oraz funduszach inwestycyjnych). Kryteria doboru poszczególnych lokat Subfunduszu obejmują cele związane z ograniczeniem negatywnych skutków dla wybranych czynników zrównoważonego rozwoju, zarówno w wymiarze środowiskowym, jak i społecznym;

2) prowadzenie działalności lokacyjnej uwzględniającej preferencje względem emitentów, których działalność jest spójna z przyjętymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych Celami Zrównoważonego Rozwoju (Sustainable Development Goals). W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, które obejmują istotne kwestie dotyczące praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska naturalnego oraz przeciwdziałania korupcji;
3) podejmowanie działań ukierunkowanych na rzecz promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego. W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych;
4) zastosowanie wykluczeń lokacyjnych dotyczących bezpośrednich inwestycji w instrumenty emitowane przez spółki, które:
   a) uczestniczą w produkcji i sprzedaży wyrobów tytoniowych, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 5%
   b) uczestniczą w produkcji węgla, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 10%.
   c) uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (np. miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
5) uwzględnianie w strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych będących zrównoważonymi inwestycjami w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, przy czym instrumenty te nie będą kwalifikowały się jako inwestycje w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

W procesie selekcji lokat nabywanych do portfela inwestycyjnego stosowane są ratingi z zakresu zrównoważonego rozwoju nadawane przez uznane agencje ratingowe, w tym w szczególności MSCI Inc. oraz Bloomberg. W celu ograniczenia udziału instrumentów finansowych nieodpowiadających celom w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych w procesie selekcji potencjalnych składników lokat do portfela subfunduszu wykluczane są instrumenty, którym nadany został rating ESG na poziomie B lub niższym ,według skali stosowanej przez MSCI Inc. lub równoważnej skali innej agencji ratingowej. W procesie selekcji zastosowanie ma przede wszystkim zasada *best in class*, w związku z tym preferowane są instrumenty o relatywnie wysokich ratingach odnoszących się do kwestii środowiskowych, społecznych oraz związanych z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania.

W odniesieniu do zagregowanego portfela lokat Subfundusz dąży do osiągnięcia średniego ratingu ESG co najmniej na poziomie BBB według skali stosowanej przez MSCI Inc.

Subfundusz nie wyznaczył wskaźnika referencyjnego w celu uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Subfundusz do pomiaru stopnia uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnia następujące wskaźniki:

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

1) Wybrane główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI – Principal Adverse Impacts) opisane poniżej.
2) Średni rating ESG Subfunduszu, obliczany na podstawie odpowiednich ratingów ESG instrumentów wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu.
3) Poziom zgodności struktury portfela Subfunduszu z wprowadzonym systemem ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych.
4) Udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność

gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Subfundusz nie zobowiązuje się do realizacji z góry założonych, precyzyjnie zdefiniowanych celów związanych ze zrównoważonymi inwestycjami, ponieważ ze względu na aktywny charakter zarządzania Subfunduszem, struktura jego aktywów będzie zmienna w czasie. Poszczególne lokaty Subfunduszu będą traktowane jako zrównoważone inwestycje w przypadku gdy dotyczą inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taką, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Na potrzeby klasyfikacji lokat jako potencjalnych zrównoważonych inwestycji, Subfundusz przyjmuje, że działalność emitenta przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w przypadku gdy dany emitent:

1) generuje co najmniej 20% przychodów z tytułu działalności, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, zgodnych z klasyfikacją określoną w ramach metodyki MSCI Sustainable Impact Metrics Methodology lub
2) posiada cele w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych zatwierdzone przez SBTi (Science Based Targets Initiative).

Założona minimalna alokacja aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki, których działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, ma pozytywny wpływ na dostępność oraz koszt pozyskania kapitału przez spółki, będące przedmiotem inwestycji subfunduszu, zwiększając tym samym możliwość realizacji celów środowiskowych lub-społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz jako zrównoważone inwestycje traktuje fundusze zagraniczne oraz fundusze inwestycyjne, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR, pod warunkiem ich wcześniejszej pozytywnej weryfikacji przez funkcjonujący w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny pod kątem spójności realizowanej polityki inwestycyjnej takiego funduszu z definicją zrównoważonych inwestycji.

Zrównoważone inwestycje obejmują także obligacje, które zostały oznaczone w serwisie Bloomberg jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważonego rozwoju (oznaczenie Green Bond, Social Bond lub Sustainability Bond).

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Green Bond (zielone obligacje) opiera się na standardach Green Bond Principles i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent jasno i publicznie wykazuje w dokumentacji emisyjnej, że wpływy netto w całości wykorzystuje się na finansowanie lub refinansowanie akceptowalnych zielonych projektów lub działań ekologicznych,
2) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako zielone. Emitent określa obligacje jako zielone w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości. Emitent powinien wskazać jako zielony także cel emisji (Use of Proceeds),

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Social Bond (obligacje społeczne) lub Sustainability Bond (obligacje zrównoważonego rozwoju) opiera się na standardach Social Bond Principles, Green Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako społeczne lub zrównoważonego rozwoju. Emitent określa w ten sposób obligacje w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości,
2) Emitent wskazuje na sposób wykorzystania wpływów z emisji oraz określa populację docelową. Jasno i przejrzyście zobowiązuje się do przeznaczenia 100% wpływów z emisji na akceptowalne społeczne i/lub ekologiczne projekty lub działania. Emitent przedstawia te informacje w oficjalnej dokumentacji emisyjnej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje , które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w sytuacji gdy emitenci będący przedmiotem inwestycji nie angażują się w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz ich działalność nie narusza zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Subfundusz uznaje, że taka sytuacja ma miejsce w przypadku gdy w odniesieniu do danego emitenta agencja MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały zaklasyfikowane przez agencję MSCI jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Dodatkowe warunki uznania, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, obejmują następujące kwestie związane z działalnością emitenta:

1) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję kontrowersyjnej broni,
2) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję wyrobów tytoniowych,
3) Nie więcej niż 1% przychodów z działalności związanej z węglem energetycznym,
4) Nie więcej niż 5% przychodów z działalności związanej z wyrobami tytoniowymi (np. sprzedaż, dystrybucja).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie Subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów,
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym (poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych),
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze

pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na inwestycje dokonane w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy

dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, w przypadku gdy w odniesieniu do działalności danego emitenta agencja ratingowa MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały potraktowane jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „*nie czyń poważnych szkód*", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „*nie czyń poważnych szkód*" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Subfundusz uwzględnia wskazane poniżej główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

1) PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.
2) PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
3) PAI 4 (tabela 1 RTS) – ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych
4) PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów.
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych.
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje

skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfundusza na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczących subfunduszu zamieszczone są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych lub dłużnych z uwzględnieniem proporcji wskazanych w statucie Funduszu, których łączny udział powinien stanowić co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu.

Realizując przyjęty cel inwestycyjny Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez stosowanie preferencji względem lokat, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje ponadto część aktywów (nie mniej niż 10% aktywów) w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz jako wiążące elementy strategii inwestycyjnej uznaje:

1) Wykluczenie instrumentów o niskim ratingu w obszarach dotyczących kwestii środowiskowych oraz społecznych (poziom B i poniżej wg skali MSCI),
2) Wykluczenia sektorowe,
3) Minimalny udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
4) Uwzględnianie PAI w sposób wskazany w niniejszym dokumencie.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku Subfunduszu nie stosuje się minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz uznaje, że spółki, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

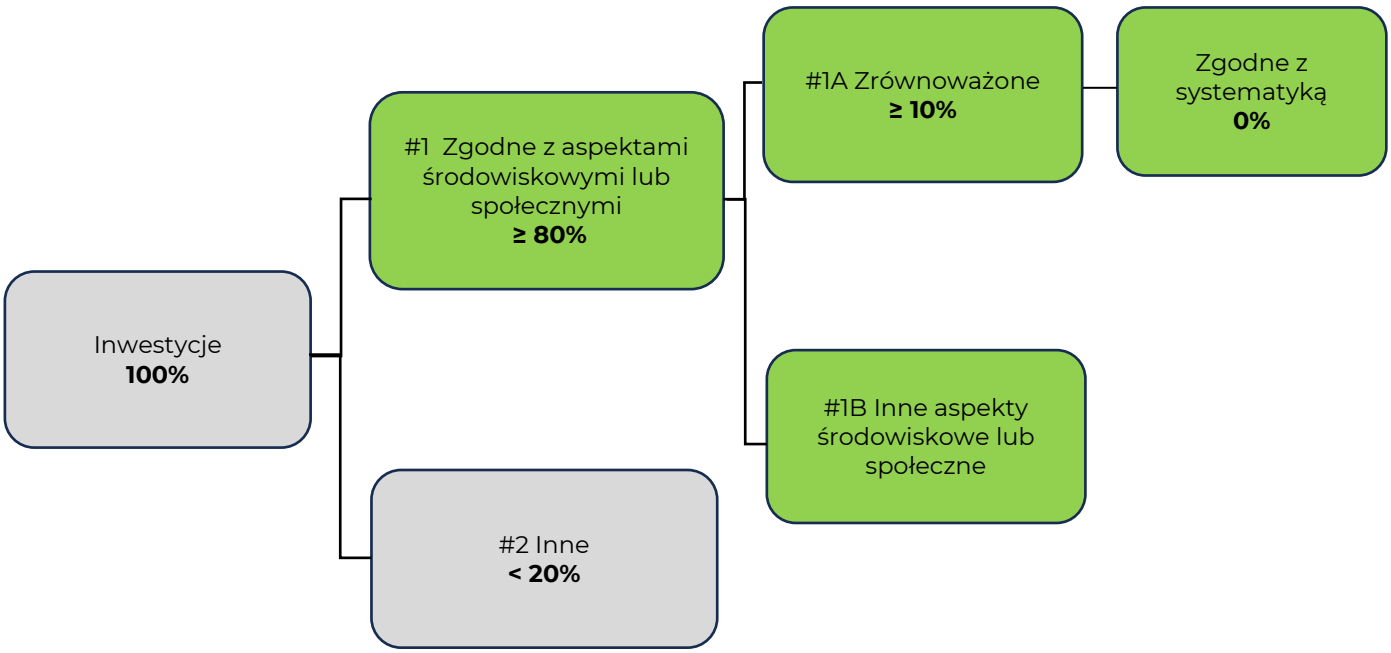
W odniesieniu do działalności Subfunduszu przyjmuje się, że odpowiednio wysoki rating ESG nadawany poszczególnym emitentom przez agencję ratingową MSCI Inc. wskazuje na stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki. Z tego względu Subfundusz uznaje, że nadanie emitentowi ratingu ESG na poziomie BB lub wyższym według skali stosowanej przez MSCI Inc., oznacza stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Planowana alokacja aktywów Subfunduszu zakłada, że co najmniej 80% lokat Subfunduszu będzie zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi. W ramach tej części portfela Subfundusz zobowiązuje się ponadto do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Planowaną alokację aktywów Subfunduszu przedstawia poniższa tabela.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

Podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych nie mają na celu promowania aspektów społeczno-środowiskowych i nie są uwzględniane w procesie oceny stopnia ich realizacji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

To zrównoważone Środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej Środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyka

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych/społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako benchmarku w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje. Niemniej, odpowiednie globalne indeksy rynku akcji lub fundusze ETF, których polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takich indeksów, mogą być wykorzystywane przez Towarzystwo jako punkt odniesienia w procesie oceny stopnia realizacji wybranych aspektów środowiskowych lub społecznych deklarowanych przez Subfundusz.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.mtfi.pl/pl/investments/strategia-na-min-7lat

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Subfundusz Startegia na min. 10 lat
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400EV83T0FS82QH13

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjnach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społęczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe oraz społeczne. Subfundusz dąży do osiągania pozytywnych efektów środowiskowych i społecznych w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej, w tym poprzez uwzględnienie wybranych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w szczególności poprzez:

1) uwzględnienie w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych wybranych istotnych kwestii środowiskowych i społecznych odnoszących się do charakteru działalności prowadzonej przez poszczególnych emitentów, także z uwzględnieniem pozycji budowanych w sposób pośredni, z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (np. funduszach zagranicznych oraz funduszach inwestycyjnych). Kryteria doboru poszczególnych lokat Subfunduszu obejmują cele związane z ograniczeniem negatywnych skutków dla wybranych czynników zrównoważonego rozwoju, zarówno w wymiarze środowiskowym, jak i społecznym;

2) prowadzenie działalności lokacyjnej uwzględniającej preferencje względem emitentów, których działalność jest spójna z przyjętymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych Celami Zrównoważonego Rozwoju (Sustainable Development Goals). W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, które obejmują istotne kwestie dotyczące praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska naturalnego oraz przeciwdziałania korupcji;
3) podejmowanie działań ukierunkowanych na rzecz promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego. W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych;
4) zastosowanie wykluczeń lokacyjnych dotyczących bezpośrednich inwestycji w instrumenty emitowane przez spółki, które:
   a) uczestniczą w produkcji i sprzedaży wyrobów tytoniowych, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 5%
   b) uczestniczą w produkcji węgla, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 10%.
   c) uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (np. miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
5) uwzględnianie w strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych będących zrównoważonymi inwestycjami w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, przy czym instrumenty te nie będą kwalifikowały się jako inwestycje w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

W procesie selekcji lokat nabywanych do portfela inwestycyjnego stosowane są ratingi z zakresu zrównoważonego rozwoju nadawane przez uznane agencje ratingowe, w tym w szczególności MSCI Inc. oraz Bloomberg. W celu ograniczenia udziału instrumentów finansowych nieodpowiadających celom w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych w procesie selekcji potencjalnych składników lokat do portfela subfunduszu wykluczane są instrumenty, którym nadany został rating ESG na poziomie B lub niższym ,według skali stosowanej przez MSCI Inc. lub równoważnej skali innej agencji ratingowej. W procesie selekcji zastosowanie ma przede wszystkim zasada *best in class*, w związku z tym preferowane są instrumenty o relatywnie wysokich ratingach odnoszących się do kwestii środowiskowych, społecznych oraz związanych z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania.

W odniesieniu do zagregowanego portfela lokat Subfundusz dąży do osiągnięcia średniego ratingu ESG co najmniej na poziomie BBB według skali stosowanej przez MSCI Inc.

Subfundusz nie wyznaczył wskaźnika referencyjnego w celu uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Subfundusz do pomiaru stopnia uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnia następujące wskaźniki:

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

1) Wybrane główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI – Principal Adverse Impacts) opisane poniżej.
2) Średni rating ESG Subfunduszu, obliczany na podstawie odpowiednich ratingów ESG instrumentów wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu.
3) Poziom zgodności struktury portfela Subfunduszu z wprowadzonym systemem ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych.
4) Udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność

gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Subfundusz nie zobowiązuje się do realizacji z góry założonych, precyzyjnie zdefiniowanych celów związanych ze zrównoważonymi inwestycjami, ponieważ ze względu na aktywny charakter zarządzania Subfunduszem, struktura jego aktywów będzie zmienna w czasie. Poszczególne lokaty Subfunduszu będą traktowane jako zrównoważone inwestycje w przypadku gdy dotyczą inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taką, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Na potrzeby klasyfikacji lokat jako potencjalnych zrównoważonych inwestycji, Subfundusz przyjmuje, że działalność emitenta przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w przypadku gdy dany emitent:

1) generuje co najmniej 20% przychodów z tytułu działalności, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, zgodnych z klasyfikacją określoną w ramach metodyki MSCI Sustainable Impact Metrics Methodology lub
2) posiada cele w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych zatwierdzone przez SBTi (Science Based Targets Initiative).

Założona minimalna alokacja aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki, których działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, ma pozytywny wpływ na dostępność oraz koszt pozyskania kapitału przez spółki, będące przedmiotem inwestycji subfunduszu, zwiększając tym samym możliwość realizacji celów środowiskowych lub-społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz jako zrównoważone inwestycje traktuje fundusze zagraniczne oraz fundusze inwestycyjne, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR, pod warunkiem ich wcześniejszej pozytywnej weryfikacji przez funkcjonujący w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny pod kątem spójności realizowanej polityki inwestycyjnej takiego funduszu z definicją zrównoważonych inwestycji.

Zrównoważone inwestycje obejmują także obligacje, które zostały oznaczone w serwisie Bloomberg jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważonego rozwoju (oznaczenie Green Bond, Social Bond lub Sustainability Bond).

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Green Bond (zielone obligacje) opiera się na standardach Green Bond Principles i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent jasno i publicznie wykazuje w dokumentacji emisyjnej, że wpływy netto w całości wykorzystuje się na finansowanie lub refinansowanie akceptowalnych zielonych projektów lub działań ekologicznych,
2) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako zielone. Emitent określa obligacje jako zielone w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości. Emitent powinien wskazać jako zielony także cel emisji (Use of Proceeds),

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Social Bond (obligacje społeczne) lub Sustainability Bond (obligacje zrównoważonego rozwoju) opiera się na standardach Social Bond Principles, Green Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako społeczne lub zrównoważonego rozwoju. Emitent określa w ten sposób obligacje w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości,
2) Emitent wskazuje na sposób wykorzystania wpływów z emisji oraz określa populację docelową. Jasno i przejrzyście zobowiązuje się do przeznaczenia 100% wpływów z emisji na akceptowalne społeczne i/lub ekologiczne projekty lub działania. Emitent przedstawia te informacje w oficjalnej dokumentacji emisyjnej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje , które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w sytuacji gdy emitenci będący przedmiotem inwestycji nie angażują się w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz ich działalność nie narusza zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Subfundusz uznaje, że taka sytuacja ma miejsce w przypadku gdy w odniesieniu do danego emitenta agencja MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały zaklasyfikowane przez agencję MSCI jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Dodatkowe warunki uznania, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, obejmują następujące kwestie związane z działalnością emitenta:

1) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję kontrowersyjnej broni,
2) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję wyrobów tytoniowych,
3) Nie więcej niż 1% przychodów z działalności związanej z węglem energetycznym,
4) Nie więcej niż 5% przychodów z działalności związanej z wyrobami tytoniowymi (np. sprzedaż, dystrybucja).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie Subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów,
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym (poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych),
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze

pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na inwestycje dokonane w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy

dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, w przypadku gdy w odniesieniu do działalności danego emitenta agencja ratingowa MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały potraktowane jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „*nie czyń poważnych szkód*", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „*nie czyń poważnych szkód*" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Subfundusz uwzględnia wskazane poniżej główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

1) PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.
2) PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
3) PAI 4 (tabela 1 RTS) – ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych
4) PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów.
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych.
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje

skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfundusza na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczących subfunduszu zamieszczone są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych lub dłużnych z uwzględnieniem proporcji wskazanych w statucie Funduszu, których łączny udział powinien stanowić co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu.

Realizując przyjęty cel inwestycyjny Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez stosowanie preferencji względem lokat, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje ponadto część aktywów (nie mniej niż 10% aktywów) w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz jako wiążące elementy strategii inwestycyjnej uznaje:

1) Wykluczenie instrumentów o niskim ratingu w obszarach dotyczących kwestii środowiskowych oraz społecznych (poziom B i poniżej wg skali MSCI),
2) Wykluczenia sektorowe,
3) Minimalny udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
4) Uwzględnianie PAI w sposób wskazany w niniejszym dokumencie.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku Subfunduszu nie stosuje się minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz uznaje, że spółki, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

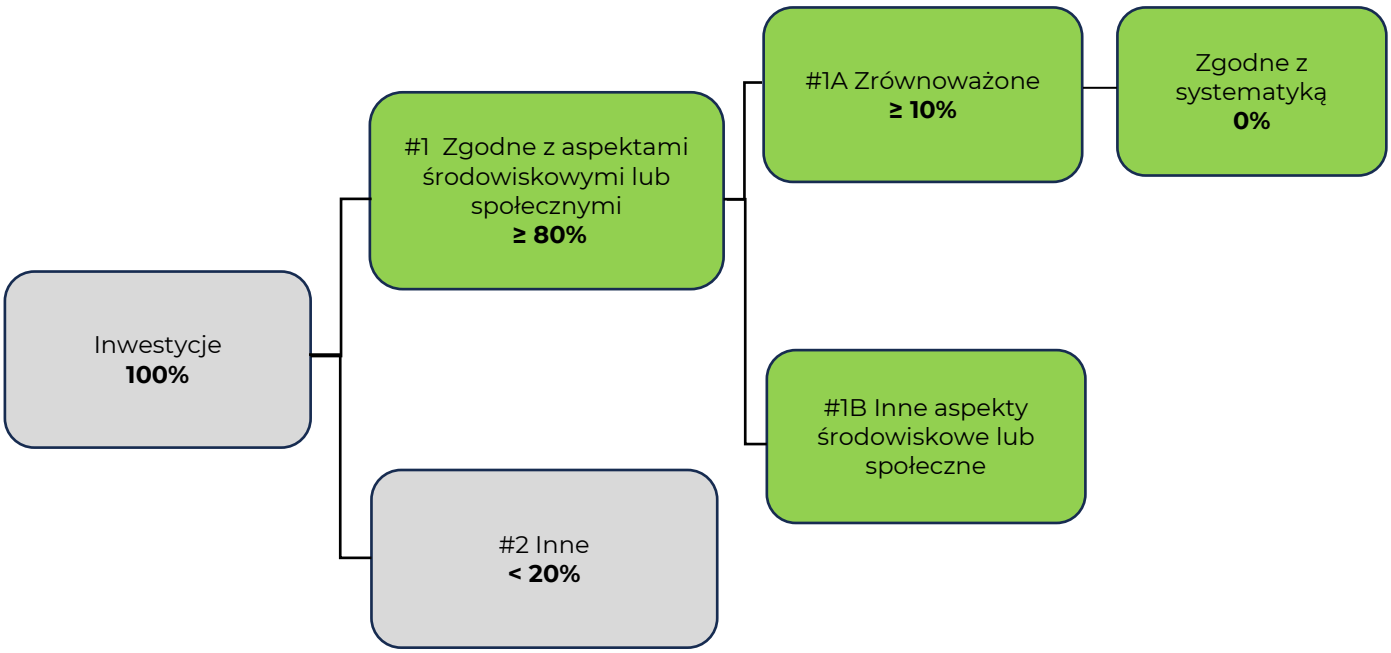
W odniesieniu do działalności Subfunduszu przyjmuje się, że odpowiednio wysoki rating ESG nadawany poszczególnym emitentom przez agencję ratingową MSCI Inc. wskazuje na stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki. Z tego względu Subfundusz uznaje, że nadanie emitentowi ratingu ESG na poziomie BB lub wyższym według skali stosowanej przez MSCI Inc., oznacza stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Planowana alokacja aktywów Subfunduszu zakłada, że co najmniej 80% lokat Subfunduszu będzie zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi. W ramach tej części portfela Subfundusz zobowiązuje się ponadto do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Planowaną alokację aktywów Subfunduszu przedstawia poniższa tabela.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

Podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych nie mają na celu promowania aspektów społeczno-środowiskowych i nie są uwzględniane w procesie oceny stopnia ich realizacji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

To zrównoważone Środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej Środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyka

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych/społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako benchmarku w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje. Niemniej, odpowiednie globalne indeksy rynku akcji lub fundusze ETF, których polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takich indeksów, mogą być wykorzystywane przez Towarzystwo jako punkt odniesienia w procesie oceny stopnia realizacji wybranych aspektów środowiskowych lub społecznych deklarowanych przez Subfundusz.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.mtfi.pl/pl/investments/strategia-na-min-10lat

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Subfundusz Emerytura 2035
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400NB744OMM75B688

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjnach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społęczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe oraz społeczne. Subfundusz dąży do osiągania pozytywnych efektów środowiskowych i społecznych w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej, w tym poprzez uwzględnienie wybranych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w szczególności poprzez:

1) uwzględnienie w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych wybranych istotnych kwestii środowiskowych i społecznych odnoszących się do charakteru działalności prowadzonej przez poszczególnych emitentów, także z uwzględnieniem pozycji budowanych w sposób pośredni, z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (np. funduszach zagranicznych oraz funduszach inwestycyjnych). Kryteria doboru poszczególnych lokat Subfunduszu obejmują cele związane z ograniczeniem negatywnych skutków dla wybranych czynników zrównoważonego rozwoju, zarówno w wymiarze środowiskowym, jak i społecznym;

2) prowadzenie działalności lokacyjnej uwzględniającej preferencje względem emitentów, których działalność jest spójna z przyjętymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych Celami Zrównoważonego Rozwoju (Sustainable Development Goals). W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, które obejmują istotne kwestie dotyczące praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska naturalnego oraz przeciwdziałania korupcji;
3) podejmowanie działań ukierunkowanych na rzecz promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego. W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych;
4) zastosowanie wykluczeń lokacyjnych dotyczących bezpośrednich inwestycji w instrumenty emitowane przez spółki, które:
   a) uczestniczą w produkcji i sprzedaży wyrobów tytoniowych, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 5%
   b) uczestniczą w produkcji węgla, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 10%.
   c) uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (np. miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
5) uwzględnianie w strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych będących zrównoważonymi inwestycjami w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, przy czym instrumenty te nie będą kwalifikowały się jako inwestycje w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

W procesie selekcji lokat nabywanych do portfela inwestycyjnego stosowane są ratingi z zakresu zrównoważonego rozwoju nadawane przez uznane agencje ratingowe, w tym w szczególności MSCI Inc. oraz Bloomberg. W celu ograniczenia udziału instrumentów finansowych nieodpowiadających celom w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych w procesie selekcji potencjalnych składników lokat do portfela subfunduszu wykluczane są instrumenty, którym nadany został rating ESG na poziomie B lub niższym ,według skali stosowanej przez MSCI Inc. lub równoważnej skali innej agencji ratingowej. W procesie selekcji zastosowanie ma przede wszystkim zasada *best in class*, w związku z tym preferowane są instrumenty o relatywnie wysokich ratingach odnoszących się do kwestii środowiskowych, społecznych oraz związanych z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania.

W odniesieniu do zagregowanego portfela lokat Subfundusz dąży do osiągnięcia średniego ratingu ESG co najmniej na poziomie BBB według skali stosowanej przez MSCI Inc.

Subfundusz nie wyznaczył wskaźnika referencyjnego w celu uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Subfundusz do pomiaru stopnia uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnia następujące wskaźniki:

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

1) Wybrane główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI – Principal Adverse Impacts) opisane poniżej.
2) Średni rating ESG Subfunduszu, obliczany na podstawie odpowiednich ratingów ESG instrumentów wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu.
3) Poziom zgodności struktury portfela Subfunduszu z wprowadzonym systemem ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych.
4) Udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność

gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Subfundusz nie zobowiązuje się do realizacji z góry założonych, precyzyjnie zdefiniowanych celów związanych ze zrównoważonymi inwestycjami, ponieważ ze względu na aktywny charakter zarządzania Subfunduszem, struktura jego aktywów będzie zmienna w czasie. Poszczególne lokaty Subfunduszu będą traktowane jako zrównoważone inwestycje w przypadku gdy dotyczą inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taką, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Na potrzeby klasyfikacji lokat jako potencjalnych zrównoważonych inwestycji, Subfundusz przyjmuje, że działalność emitenta przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w przypadku gdy dany emitent:

1) generuje co najmniej 20% przychodów z tytułu działalności, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, zgodnych z klasyfikacją określoną w ramach metodyki MSCI Sustainable Impact Metrics Methodology lub
2) posiada cele w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych zatwierdzone przez SBTi (Science Based Targets Initiative).

Założona minimalna alokacja aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki, których działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, ma pozytywny wpływ na dostępność oraz koszt pozyskania kapitału przez spółki, będące przedmiotem inwestycji subfunduszu, zwiększając tym samym możliwość realizacji celów środowiskowych lub-społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz jako zrównoważone inwestycje traktuje fundusze zagraniczne oraz fundusze inwestycyjne, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR, pod warunkiem ich wcześniejszej pozytywnej weryfikacji przez funkcjonujący w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny pod kątem spójności realizowanej polityki inwestycyjnej takiego funduszu z definicją zrównoważonych inwestycji.

Zrównoważone inwestycje obejmują także obligacje, które zostały oznaczone w serwisie Bloomberg jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważonego rozwoju (oznaczenie Green Bond, Social Bond lub Sustainability Bond).

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Green Bond (zielone obligacje) opiera się na standardach Green Bond Principles i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent jasno i publicznie wykazuje w dokumentacji emisyjnej, że wpływy netto w całości wykorzystuje się na finansowanie lub refinansowanie akceptowalnych zielonych projektów lub działań ekologicznych,
2) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako zielone. Emitent określa obligacje jako zielone w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości. Emitent powinien wskazać jako zielony także cel emisji (Use of Proceeds),

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Social Bond (obligacje społeczne) lub Sustainability Bond (obligacje zrównoważonego rozwoju) opiera się na standardach Social Bond Principles, Green Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako społeczne lub zrównoważonego rozwoju. Emitent określa w ten sposób obligacje w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości,
2) Emitent wskazuje na sposób wykorzystania wpływów z emisji oraz określa populację docelową. Jasno i przejrzyście zobowiązuje się do przeznaczenia 100% wpływów z emisji na akceptowalne społeczne i/lub ekologiczne projekty lub działania. Emitent przedstawia te informacje w oficjalnej dokumentacji emisyjnej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje , które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w sytuacji gdy emitenci będący przedmiotem inwestycji nie angażują się w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz ich działalność nie narusza zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Subfundusz uznaje, że taka sytuacja ma miejsce w przypadku gdy w odniesieniu do danego emitenta agencja MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały zaklasyfikowane przez agencję MSCI jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Dodatkowe warunki uznania, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, obejmują następujące kwestie związane z działalnością emitenta:

1) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję kontrowersyjnej broni,
2) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję wyrobów tytoniowych,
3) Nie więcej niż 1% przychodów z działalności związanej z węglem energetycznym,
4) Nie więcej niż 5% przychodów z działalności związanej z wyrobami tytoniowymi (np. sprzedaż, dystrybucja).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie Subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów,
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym (poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych),
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze

pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na inwestycje dokonane w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy

dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, w przypadku gdy w odniesieniu do działalności danego emitenta agencja ratingowa MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały potraktowane jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „*nie czyń poważnych szkód*", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „*nie czyń poważnych szkód*" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Subfundusz uwzględnia wskazane poniżej główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

1) PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.
2) PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
3) PAI 4 (tabela 1 RTS) – ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych
4) PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów.
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych.
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje

skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfundusza na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczących subfunduszu zamieszczone są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych lub dłużnych z uwzględnieniem proporcji wskazanych w statucie Funduszu, których łączny udział powinien stanowić co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu.

Realizując przyjęty cel inwestycyjny Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez stosowanie preferencji względem lokat, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje ponadto część aktywów (nie mniej niż 10% aktywów) w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz jako wiążące elementy strategii inwestycyjnej uznaje:

1) Wykluczenie instrumentów o niskim ratingu w obszarach dotyczących kwestii środowiskowych oraz społecznych (poziom B i poniżej wg skali MSCI),
2) Wykluczenia sektorowe,
3) Minimalny udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
4) Uwzględnianie PAI w sposób wskazany w niniejszym dokumencie.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku Subfunduszu nie stosuje się minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz uznaje, że spółki, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

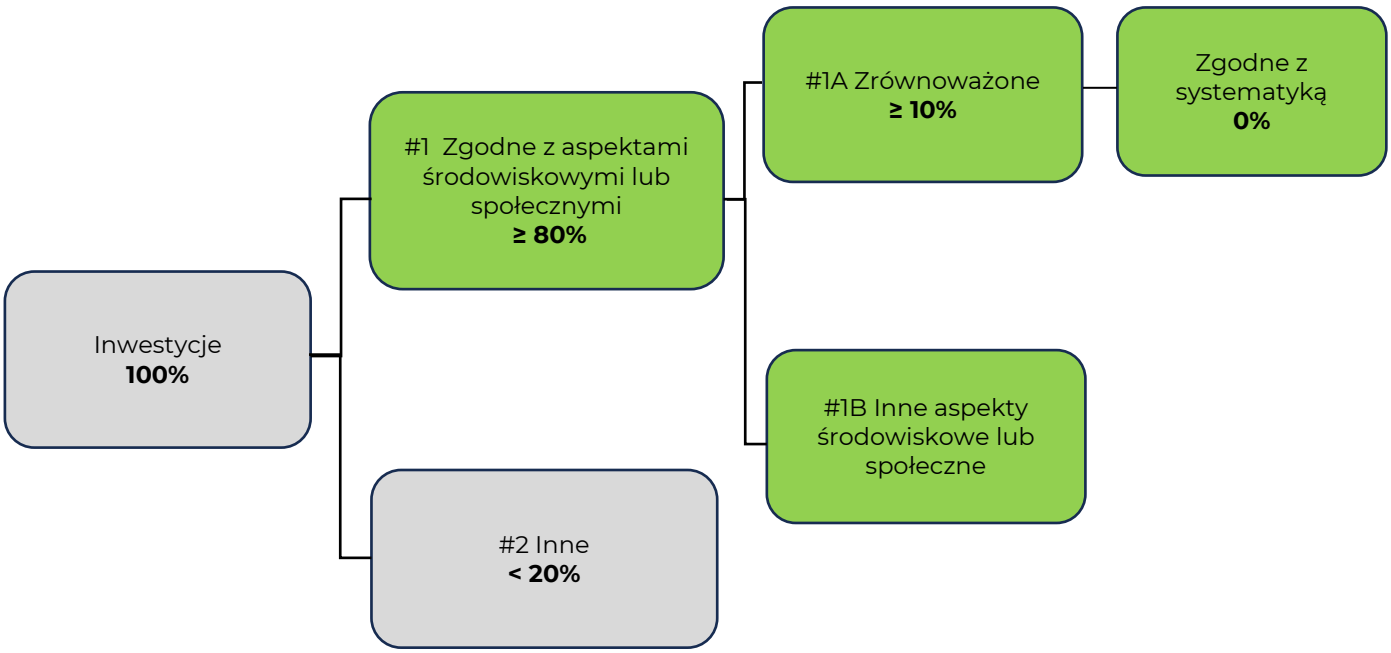
W odniesieniu do działalności Subfunduszu przyjmuje się, że odpowiednio wysoki rating ESG nadawany poszczególnym emitentom przez agencję ratingową MSCI Inc. wskazuje na stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki. Z tego względu Subfundusz uznaje, że nadanie emitentowi ratingu ESG na poziomie BB lub wyższym według skali stosowanej przez MSCI Inc., oznacza stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Planowana alokacja aktywów Subfunduszu zakłada, że co najmniej 80% lokat Subfunduszu będzie zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi. W ramach tej części portfela Subfundusz zobowiązuje się ponadto do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Planowaną alokację aktywów Subfunduszu przedstawia poniższa tabela.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

Podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych nie mają na celu promowania aspektów społeczno-środowiskowych i nie są uwzględniane w procesie oceny stopnia ich realizacji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

To zrównoważone Środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej Środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyka

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych/społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako benchmarku w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje. Niemniej, odpowiednie globalne indeksy rynku akcji lub fundusze ETF, których polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takich indeksów, mogą być wykorzystywane przez Towarzystwo jako punkt odniesienia w procesie oceny stopnia realizacji wybranych aspektów środowiskowych lub społecznych deklarowanych przez Subfundusz.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.mtfi.pl/pl/investments/emerytura-2035

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Subfundusz Emerytura 2045
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400GE94EL9APA6064

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjnach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społęczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe oraz społeczne. Subfundusz dąży do osiągania pozytywnych efektów środowiskowych i społecznych w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej, w tym poprzez uwzględnienie wybranych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w szczególności poprzez:

1) uwzględnienie w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych wybranych istotnych kwestii środowiskowych i społecznych odnoszących się do charakteru działalności prowadzonej przez poszczególnych emitentów, także z uwzględnieniem pozycji budowanych w sposób pośredni, z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (np. funduszach zagranicznych oraz funduszach inwestycyjnych). Kryteria doboru poszczególnych lokat Subfunduszu obejmują cele związane z ograniczeniem negatywnych skutków dla wybranych czynników zrównoważonego rozwoju, zarówno w wymiarze środowiskowym, jak i społecznym;

2) prowadzenie działalności lokacyjnej uwzględniającej preferencje względem emitentów, których działalność jest spójna z przyjętymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych Celami Zrównoważonego Rozwoju (Sustainable Development Goals). W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, które obejmują istotne kwestie dotyczące praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska naturalnego oraz przeciwdziałania korupcji;
3) podejmowanie działań ukierunkowanych na rzecz promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego. W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych;
4) zastosowanie wykluczeń lokacyjnych dotyczących bezpośrednich inwestycji w instrumenty emitowane przez spółki, które:
   a) uczestniczą w produkcji i sprzedaży wyrobów tytoniowych, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 5%
   b) uczestniczą w produkcji węgla, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 10%.
   c) uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (np. miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
5) uwzględnianie w strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych będących zrównoważonymi inwestycjami w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, przy czym instrumenty te nie będą kwalifikowały się jako inwestycje w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

W procesie selekcji lokat nabywanych do portfela inwestycyjnego stosowane są ratingi z zakresu zrównoważonego rozwoju nadawane przez uznane agencje ratingowe, w tym w szczególności MSCI Inc. oraz Bloomberg. W celu ograniczenia udziału instrumentów finansowych nieodpowiadających celom w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych w procesie selekcji potencjalnych składników lokat do portfela subfunduszu wykluczane są instrumenty, którym nadany został rating ESG na poziomie B lub niższym ,według skali stosowanej przez MSCI Inc. lub równoważnej skali innej agencji ratingowej. W procesie selekcji zastosowanie ma przede wszystkim zasada *best in class*, w związku z tym preferowane są instrumenty o relatywnie wysokich ratingach odnoszących się do kwestii środowiskowych, społecznych oraz związanych z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania.

W odniesieniu do zagregowanego portfela lokat Subfundusz dąży do osiągnięcia średniego ratingu ESG co najmniej na poziomie BBB według skali stosowanej przez MSCI Inc.

Subfundusz nie wyznaczył wskaźnika referencyjnego w celu uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Subfundusz do pomiaru stopnia uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnia następujące wskaźniki:

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

1) Wybrane główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI – Principal Adverse Impacts) opisane poniżej.
2) Średni rating ESG Subfunduszu, obliczany na podstawie odpowiednich ratingów ESG instrumentów wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu.
3) Poziom zgodności struktury portfela Subfunduszu z wprowadzonym systemem ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych.
4) Udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność

gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Subfundusz nie zobowiązuje się do realizacji z góry założonych, precyzyjnie zdefiniowanych celów związanych ze zrównoważonymi inwestycjami, ponieważ ze względu na aktywny charakter zarządzania Subfunduszem, struktura jego aktywów będzie zmienna w czasie. Poszczególne lokaty Subfunduszu będą traktowane jako zrównoważone inwestycje w przypadku gdy dotyczą inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taką, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Na potrzeby klasyfikacji lokat jako potencjalnych zrównoważonych inwestycji, Subfundusz przyjmuje, że działalność emitenta przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w przypadku gdy dany emitent:

1) generuje co najmniej 20% przychodów z tytułu działalności, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, zgodnych z klasyfikacją określoną w ramach metodyki MSCI Sustainable Impact Metrics Methodology lub
2) posiada cele w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych zatwierdzone przez SBTi (Science Based Targets Initiative).

Założona minimalna alokacja aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki, których działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, ma pozytywny wpływ na dostępność oraz koszt pozyskania kapitału przez spółki, będące przedmiotem inwestycji subfunduszu, zwiększając tym samym możliwość realizacji celów środowiskowych lub-społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz jako zrównoważone inwestycje traktuje fundusze zagraniczne oraz fundusze inwestycyjne, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR, pod warunkiem ich wcześniejszej pozytywnej weryfikacji przez funkcjonujący w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny pod kątem spójności realizowanej polityki inwestycyjnej takiego funduszu z definicją zrównoważonych inwestycji.

Zrównoważone inwestycje obejmują także obligacje, które zostały oznaczone w serwisie Bloomberg jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważonego rozwoju (oznaczenie Green Bond, Social Bond lub Sustainability Bond).

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Green Bond (zielone obligacje) opiera się na standardach Green Bond Principles i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent jasno i publicznie wykazuje w dokumentacji emisyjnej, że wpływy netto w całości wykorzystuje się na finansowanie lub refinansowanie akceptowalnych zielonych projektów lub działań ekologicznych,
2) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako zielone. Emitent określa obligacje jako zielone w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości. Emitent powinien wskazać jako zielony także cel emisji (Use of Proceeds),

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Social Bond (obligacje społeczne) lub Sustainability Bond (obligacje zrównoważonego rozwoju) opiera się na standardach Social Bond Principles, Green Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako społeczne lub zrównoważonego rozwoju. Emitent określa w ten sposób obligacje w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości,
2) Emitent wskazuje na sposób wykorzystania wpływów z emisji oraz określa populację docelową. Jasno i przejrzyście zobowiązuje się do przeznaczenia 100% wpływów z emisji na akceptowalne społeczne i/lub ekologiczne projekty lub działania. Emitent przedstawia te informacje w oficjalnej dokumentacji emisyjnej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje , które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w sytuacji gdy emitenci będący przedmiotem inwestycji nie angażują się w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz ich działalność nie narusza zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Subfundusz uznaje, że taka sytuacja ma miejsce w przypadku gdy w odniesieniu do danego emitenta agencja MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały zaklasyfikowane przez agencję MSCI jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Dodatkowe warunki uznania, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, obejmują następujące kwestie związane z działalnością emitenta:

1) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję kontrowersyjnej broni,
2) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję wyrobów tytoniowych,
3) Nie więcej niż 1% przychodów z działalności związanej z węglem energetycznym,
4) Nie więcej niż 5% przychodów z działalności związanej z wyrobami tytoniowymi (np. sprzedaż, dystrybucja).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie Subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów,
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym (poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych),
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze

pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na inwestycje dokonane w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy

dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, w przypadku gdy w odniesieniu do działalności danego emitenta agencja ratingowa MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały potraktowane jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „*nie czyń poważnych szkód*", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „*nie czyń poważnych szkód*" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Subfundusz uwzględnia wskazane poniżej główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

1) PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.
2) PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
3) PAI 4 (tabela 1 RTS) – ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych
4) PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów.
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych.
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje

skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfundusza na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczących subfunduszu zamieszczone są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych lub dłużnych z uwzględnieniem proporcji wskazanych w statucie Funduszu, których łączny udział powinien stanowić co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu.

Realizując przyjęty cel inwestycyjny Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez stosowanie preferencji względem lokat, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje ponadto część aktywów (nie mniej niż 10% aktywów) w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz jako wiążące elementy strategii inwestycyjnej uznaje:

1) Wykluczenie instrumentów o niskim ratingu w obszarach dotyczących kwestii środowiskowych oraz społecznych (poziom B i poniżej wg skali MSCI),
2) Wykluczenia sektorowe,
3) Minimalny udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
4) Uwzględnianie PAI w sposób wskazany w niniejszym dokumencie.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku Subfunduszu nie stosuje się minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz uznaje, że spółki, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

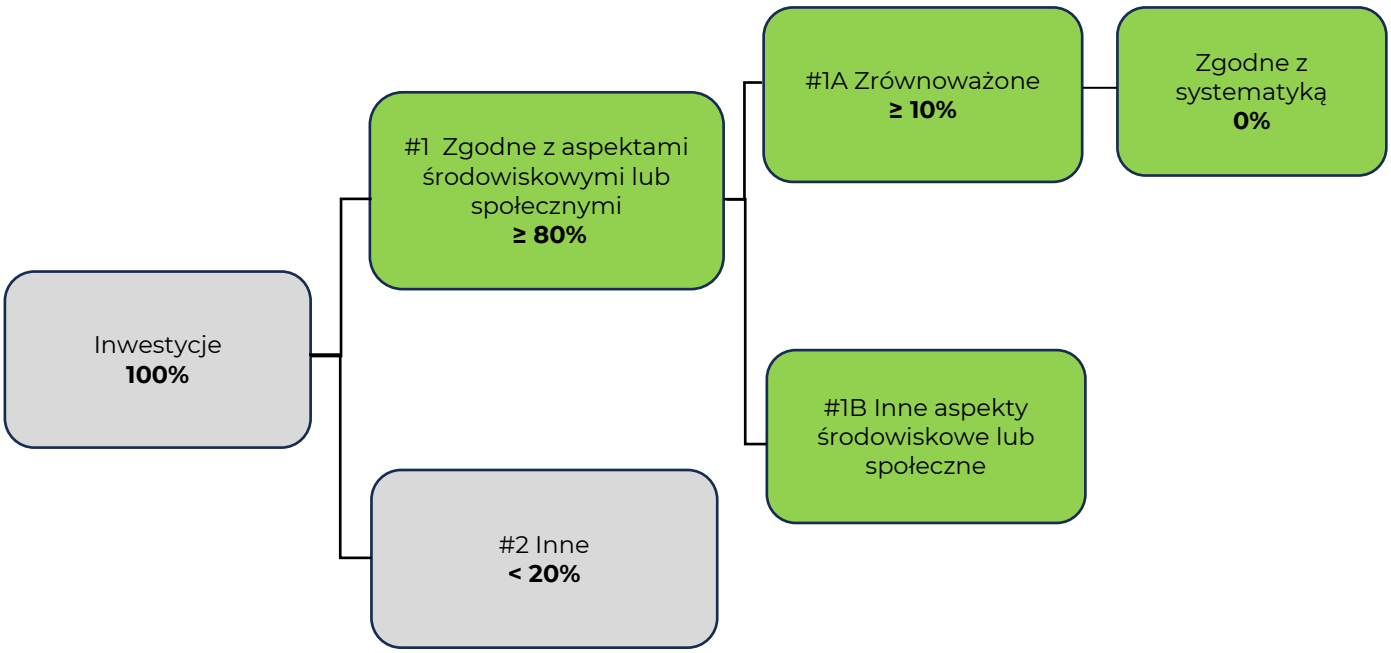
W odniesieniu do działalności Subfunduszu przyjmuje się, że odpowiednio wysoki rating ESG nadawany poszczególnym emitentom przez agencję ratingową MSCI Inc. wskazuje na stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki. Z tego względu Subfundusz uznaje, że nadanie emitentowi ratingu ESG na poziomie BB lub wyższym według skali stosowanej przez MSCI Inc., oznacza stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Planowana alokacja aktywów Subfunduszu zakłada, że co najmniej 80% lokat Subfunduszu będzie zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi. W ramach tej części portfela Subfundusz zobowiązuje się ponadto do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Planowaną alokację aktywów Subfunduszu przedstawia poniższa tabela.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

Podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych nie mają na celu promowania aspektów społeczno-środowiskowych i nie są uwzględniane w procesie oceny stopnia ich realizacji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

To zrównoważone Środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej Środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyka

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych/społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako benchmarku w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje. Niemniej, odpowiednie globalne indeksy rynku akcji lub fundusze ETF, których polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takich indeksów, mogą być wykorzystywane przez Towarzystwo jako punkt odniesienia w procesie oceny stopnia realizacji wybranych aspektów środowiskowych lub społecznych deklarowanych przez Subfundusz.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.mtfi.pl/pl/investments/emerytura-2045

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Subfundusz Emerytura 2055
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400A0QRSUHFAUT862

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	☒ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	☒ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjnach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☒ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społęczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe oraz społeczne. Subfundusz dąży do osiągania pozytywnych efektów środowiskowych i społecznych w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej, w tym poprzez uwzględnienie wybranych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w szczególności poprzez:

1) uwzględnienie w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych wybranych istotnych kwestii środowiskowych i społecznych odnoszących się do charakteru działalności prowadzonej przez poszczególnych emitentów, także z uwzględnieniem pozycji budowanych w sposób pośredni, z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (np. funduszach zagranicznych oraz funduszach inwestycyjnych). Kryteria doboru poszczególnych lokat Subfunduszu obejmują cele związane z ograniczeniem negatywnych skutków dla wybranych czynników zrównoważonego rozwoju, zarówno w wymiarze środowiskowym, jak i społecznym;

2) prowadzenie działalności lokacyjnej uwzględniającej preferencje względem emitentów, których działalność jest spójna z przyjętymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych Celami Zrównoważonego Rozwoju (Sustainable Development Goals). W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, które obejmują istotne kwestie dotyczące praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska naturalnego oraz przeciwdziałania korupcji;
3) podejmowanie działań ukierunkowanych na rzecz promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego. W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych;
4) zastosowanie wykluczeń lokacyjnych dotyczących bezpośrednich inwestycji w instrumenty emitowane przez spółki, które:
   a) uczestniczą w produkcji i sprzedaży wyrobów tytoniowych, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 5%
   b) uczestniczą w produkcji węgla, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 10%.
   c) uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (np. miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
5) uwzględnianie w strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych będących zrównoważonymi inwestycjami w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, przy czym instrumenty te nie będą kwalifikowały się jako inwestycje w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

W procesie selekcji lokat nabywanych do portfela inwestycyjnego stosowane są ratingi z zakresu zrównoważonego rozwoju nadawane przez uznane agencje ratingowe, w tym w szczególności MSCI Inc. oraz Bloomberg. W celu ograniczenia udziału instrumentów finansowych nieodpowiadających celom w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych w procesie selekcji potencjalnych składników lokat do portfela subfunduszu wykluczane są instrumenty, którym nadany został rating ESG na poziomie B lub niższym ,według skali stosowanej przez MSCI Inc. lub równoważnej skali innej agencji ratingowej. W procesie selekcji zastosowanie ma przede wszystkim zasada *best in class*, w związku z tym preferowane są instrumenty o relatywnie wysokich ratingach odnoszących się do kwestii środowiskowych, społecznych oraz związanych z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania.

W odniesieniu do zagregowanego portfela lokat Subfundusz dąży do osiągnięcia średniego ratingu ESG co najmniej na poziomie BBB według skali stosowanej przez MSCI Inc.

Subfundusz nie wyznaczył wskaźnika referencyjnego w celu uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?***

Subfundusz do pomiaru stopnia uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnia następujące wskaźniki:

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

1) Wybrane główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI – Principal Adverse Impacts) opisane poniżej.
2) Średni rating ESG Subfunduszu, obliczany na podstawie odpowiednich ratingów ESG instrumentów wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu.
3) Poziom zgodności struktury portfela Subfunduszu z wprowadzonym systemem ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych.
4) Udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność

gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

- ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Subfundusz nie zobowiązuje się do realizacji z góry założonych, precyzyjnie zdefiniowanych celów związanych ze zrównoważonymi inwestycjami, ponieważ ze względu na aktywny charakter zarządzania Subfunduszem, struktura jego aktywów będzie zmienna w czasie. Poszczególne lokaty Subfunduszu będą traktowane jako zrównoważone inwestycje w przypadku gdy dotyczą inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taką, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Na potrzeby klasyfikacji lokat jako potencjalnych zrównoważonych inwestycji, Subfundusz przyjmuje, że działalność emitenta przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w przypadku gdy dany emitent:

1) generuje co najmniej 20% przychodów z tytułu działalności, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, zgodnych z klasyfikacją określoną w ramach metodyki MSCI Sustainable Impact Metrics Methodology lub
2) posiada cele w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych zatwierdzone przez SBTi (Science Based Targets Initiative).

Założona minimalna alokacja aktywów Subfunduszu w instrumenty emitowane przez spółki, których działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, ma pozytywny wpływ na dostępność oraz koszt pozyskania kapitału przez spółki, będące przedmiotem inwestycji subfunduszu, zwiększając tym samym możliwość realizacji celów środowiskowych lub-społecznych promowanych przez Subfundusz.

Subfundusz jako zrównoważone inwestycje traktuje fundusze zagraniczne oraz fundusze inwestycyjne, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR, pod warunkiem ich wcześniejszej pozytywnej weryfikacji przez funkcjonujący w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny pod kątem spójności realizowanej polityki inwestycyjnej takiego funduszu z definicją zrównoważonych inwestycji.

Zrównoważone inwestycje obejmują także obligacje, które zostały oznaczone w serwisie Bloomberg jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważonego rozwoju (oznaczenie Green Bond, Social Bond lub Sustainability Bond).

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Green Bond (zielone obligacje) opiera się na standardach Green Bond Principles i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent jasno i publicznie wykazuje w dokumentacji emisyjnej, że wpływy netto w całości wykorzystuje się na finansowanie lub refinansowanie akceptowalnych zielonych projektów lub działań ekologicznych,
2) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako zielone. Emitent określa obligacje jako zielone w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości. Emitent powinien wskazać jako zielony także cel emisji (Use of Proceeds),

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Social Bond (obligacje społeczne) lub Sustainability Bond (obligacje zrównoważonego rozwoju) opiera się na standardach Social Bond Principles, Green Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1) Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako społeczne lub zrównoważonego rozwoju. Emitent określa w ten sposób obligacje w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości,
2) Emitent wskazuje na sposób wykorzystania wpływów z emisji oraz określa populację docelową. Jasno i przejrzyście zobowiązuje się do przeznaczenia 100% wpływów z emisji na akceptowalne społeczne i/lub ekologiczne projekty lub działania. Emitent przedstawia te informacje w oficjalnej dokumentacji emisyjnej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje , które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu środowiskowego lub społecznego?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w sytuacji gdy emitenci będący przedmiotem inwestycji nie angażują się w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz ich działalność nie narusza zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Subfundusz uznaje, że taka sytuacja ma miejsce w przypadku gdy w odniesieniu do danego emitenta agencja MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały zaklasyfikowane przez agencję MSCI jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Dodatkowe warunki uznania, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, obejmują następujące kwestie związane z działalnością emitenta:

1) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję kontrowersyjnej broni,
2) Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję wyrobów tytoniowych,
3) Nie więcej niż 1% przychodów z działalności związanej z węglem energetycznym,
4) Nie więcej niż 5% przychodów z działalności związanej z wyrobami tytoniowymi (np. sprzedaż, dystrybucja).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie Subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów,
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym (poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych),
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze

pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na inwestycje dokonane w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy

dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, w przypadku gdy w odniesieniu do działalności danego emitenta agencja ratingowa MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały potraktowane jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „*nie czyń poważnych szkód*", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „*nie czyń poważnych szkód*" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Subfundusz uwzględnia wskazane poniżej główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

1) PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.
2) PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
3) PAI 4 (tabela 1 RTS) – ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych
4) PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego subfunduszu:

1) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów.
2) Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych.
3) Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna). W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje

skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfundusza na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczących subfunduszu zamieszczone są w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zaklasyfikowane do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych lub dłużnych z uwzględnieniem proporcji wskazanych w statucie Funduszu, których łączny udział powinien stanowić co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu.

Realizując przyjęty cel inwestycyjny Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez stosowanie preferencji względem lokat, które służą osiąganiu pozytywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz lokuje ponadto część aktywów (nie mniej niż 10% aktywów) w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz jako wiążące elementy strategii inwestycyjnej uznaje:

1) Wykluczenie instrumentów o niskim ratingu w obszarach dotyczących kwestii środowiskowych oraz społecznych (poziom B i poniżej wg skali MSCI),
2) Wykluczenia sektorowe,
3) Minimalny udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
4) Uwzględnianie PAI w sposób wskazany w niniejszym dokumencie.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W przypadku Subfunduszu nie stosuje się minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej.

- ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz uznaje, że spółki, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

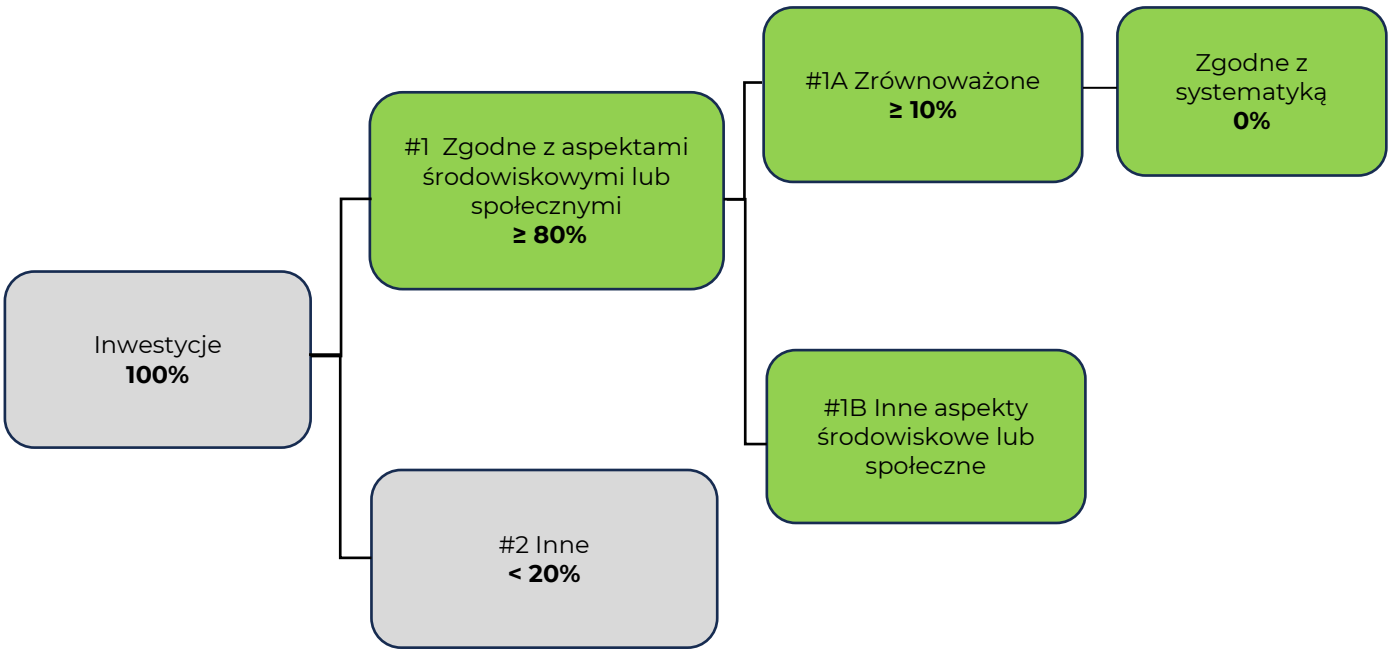
W odniesieniu do działalności Subfunduszu przyjmuje się, że odpowiednio wysoki rating ESG nadawany poszczególnym emitentom przez agencję ratingową MSCI Inc. wskazuje na stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki. Z tego względu Subfundusz uznaje, że nadanie emitentowi ratingu ESG na poziomie BB lub wyższym według skali stosowanej przez MSCI Inc., oznacza stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Planowana alokacja aktywów Subfunduszu zakłada, że co najmniej 80% lokat Subfunduszu będzie zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi. W ramach tej części portfela Subfundusz zobowiązuje się ponadto do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Planowaną alokację aktywów Subfunduszu przedstawia poniższa tabela.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

Podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne. Transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych nie mają na celu promowania aspektów społeczno-środowiskowych i nie są uwzględniane w procesie oceny stopnia ich realizacji.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

To zrównoważone Środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej Środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyka

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu służące realizacji celu środowiskowego nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, jednak tego typu inwestycje (tj. zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju) mogą stanowić część portfela lokat Subfunduszu.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii "#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne" i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych/społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonego, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako benchmarku w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje. Niemniej, odpowiednie globalne indeksy rynku akcji lub fundusze ETF, których polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takich indeksów, mogą być wykorzystywane przez Towarzystwo jako punkt odniesienia w procesie oceny stopnia realizacji wybranych aspektów środowiskowych lub społecznych deklarowanych przez Subfundusz.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.mtfi.pl/pl/investments/emerytura-2055

Rozdział XVI. 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. 4

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. 5

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 8

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki 8

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywani i odkupywania Jednostek 9

7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek....22

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki....23

9. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników....23

10. 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....26

11. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu i Subfunduszy 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....26

12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów....37

13. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników....37

Rozdział IV. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. rok....40

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu....40

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu....43

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu....51

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz....51

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym....62

Rozdział V. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 5 lat....65

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu....65

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu....68

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu....76

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz....77

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym....86

Rozdział VI. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 7 lat....88

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu....88

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu....91

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu....99

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz....99

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym....108

Rozdział VII. ..... Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 10 lat 111

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu....111

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 114

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu....123

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz....123

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym....132

Rozdział VIII. ..... Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 3 lata 135

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu....135

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 139

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu....148

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz....148

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym....157

Rozdział IX. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2035....159

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu....159

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 163

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu....172

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz....172

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym....177

Rozdział X. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2045....179

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu....179

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 184

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 192

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz 192

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym 197

Rozdział XI. Subfundusz Gotowe Strategie Subfundusz Emerytura 2055 199

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 199

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 204

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 212

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz 212

5. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym 217

Rozdział XII. ..... Dane o Depozytariuszu 220

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi 220

2. Zakres obowiązków Depozytariusza 220

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. 221

4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza 222

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 świadcznych na rzecz Funduszu 223

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 223

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 223

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 przekazanie czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy 223

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 223

Rozdział XIII. .....Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 225

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, z podaniem numerów telekomunikacyjnych 225

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek 225

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią. 226

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 226

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu 226

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 226

7. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych. 226

8. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu. 226

9. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu. 227

10. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu. 227

Rozdział XIV. .....Informacje dodatkowe 229

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz 229

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, oraz wskazanie sposobu udostępnienia tego prospektu 239

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu 239

4. RODO - informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych 239

5. Reklamacje - zasady i terminy rozpatrywania 241

6. FATCA - informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z FATCA 242

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. 242

8. AML - obowiązki Towarzystwa i Funduszu związane z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. 243

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 działaniam 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"). 244

10. Prawa konsumenta 245

11. Obowiązki Funduszu w razie śmierci Uczestnika 247

12. IKE i IKZE 247

13. Informacja o opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych w związku z prowadzeniem działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi przez Towarzystwo..... 248

14. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami..... 248

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich Towarzystwo wskazuje, że podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowań w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami jest Rzecznik Finansowy (siedziba: Al. Jerozolimskie 87, 02 – 001 Warszawa, adres strony internetowej www.rf.gov.pl)..... 248

Rozdział XV. ..... Załączniki 250

1. Definicje - wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu 250

2. Statut Funduszu 255

Rozdział XVI. Spis treści 256