PROSPEKT INFORMACYJNY mDolar Konserwatywny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Fundusz może używać skróconej nazwy:
mDolar Konserwatywny FIO

firma i siedziba Towarzystwa:
mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
ul. Prosta 18, 00-850Warszawa

adres głównej strony internetowej Towarzystwa:
www.mtfi.pl

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe

data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego:
16 listopada 2026 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 Prezes Zarządu	Maksymilian Łochowski Wiceprezes Zarządu	Magdalena Sadowska-Kaczmarczyk 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 22 329 48 01
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 2025 r. (dane w PLN):

Kapitał zakładowy	10 000 000,00
Kapitał zapasowy	7 604 966,35
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
Nierozliczony zysk/strata z lat ubiegłych	0,00
Strata/Zysk za rok bieżący	15 722 076,18
Kapitał własny	33 327 042,53

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
Tomasz Kuciński
Przemysław Miedziocha
Izabela Owczarek
Tomasz Smolarek
Marcin Sokoliński
Remigiusz Wysota

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

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

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

mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Gotowe Strategie Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
mEuro Konserwatywny 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:

1) 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,
2) 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,
3) 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 20 lipca 2026 r. Fundusz utworzony jest na czas nieokreślony.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 6 listopada 2026 r. pod numerem RFi 1802.

3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

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

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B i C.

Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane w szczególności pod względem opłat obciążających Aktywa Funduszu oraz minimalną wpłatą, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane wyłącznie w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych świadczonej na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo lub mBank S.A. w zamian za wpłaty w dolarach amerykańskich. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane wyłącznie za wpłaty w dolarach amerykańskich. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa Kategorii C są zbywane wyłącznie za wpłaty w dolarach amerykańskich. Jednostki Uczestnictwa Kategorii C zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

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

15) otwarcia wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki

Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy) dolarów amerykańskich.

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 dolarów amerykańskich. Opłata Manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.

Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 5 000 000 dolarów amerykańskich.

Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby, które zgodnie z postanowieniami Statutu mogą być Uczestnikami Funduszu.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia rozpoczęcia zapisów. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż 5 000 000 dolarów amerykańskich.

Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwo.

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.

Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

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.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.

Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonanej przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.

Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

Po zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwa dokona przydziału Jednostek Uczestnictwa. 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.

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.

W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowanych w związku z utworzeniem Funduszu mogą być przydzielanie Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

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.

W przypadku, w którym nie dokonano wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek

6.1 Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek

6.1.1 Ogólne zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa, Rejestr

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

   - różniące się w szczególności opłatami obciążającymi Aktywa Funduszu oraz minimalną wpłatą, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa.
6) Jednostki Uczestnictwa:
   a. kategorii A – są zbywane wyłącznie w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych świadczonej na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo lub mBank S.A. w zamian za wpłaty w dolarach amerykańskich. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
   b. kategorii B – są zbywane wyłącznie za wpłaty w dolarach amerykańskich. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.
   c. kategorii C – są zbywane wyłącznie za wpłaty w dolarach amerykańskich. Jednostki Uczestnictwa kategorii C zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.
7) Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w każdym Dniu Wyceny.
8) W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu kategorii A minimalna wpłata początkowa wynosi 1.000 (słownie: tysiąc) dolarów amerykańskich. Każda następna wpłata nie może być niższa niż 1.000 (słownie: tysiąc) dolarów amerykańskich.
9) W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu kategorii B minimalna wpłata początkowa wynosi 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) dolarów amerykańskich. Każda następna wpłata nie może być niższa niż 1.000 (słownie: tysiąc) dolarów amerykańskich.

10) W przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu kategorii C minimalna wpłata początkowa wynosi 1.000 (słownie: tysiąc) dolarów amerykańskich. Każda następna wpłata nie może być niższa niż 1.000 (słownie: tysiąc) dolarów amerykańskich.
11) Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
12) Osoby fizyczne mające pełną zdolność do czynności prawnych mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa osobiście. W przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych, wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego. W przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych, wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
13) Osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach.

6.1.2 Wymogi ogólne dotyczące Zlecenia

1) Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz dane identyfikacyjne Uczestnika oraz informacje dotyczące Uczestnika określone przepisami prawa w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu i tylko takie uznawane jest za kompletne i spełniające wymogi realizacji.
2) Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji, oświadczeń lub dokumentów wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA.
3) Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych lub dodatkowych oświadczeń i dokumentów, pozwalających Funduszowi na realizację obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu a w przypadku ich nieotrzymania, może zlecenie odrzucić.
4) Otwarcie Rejestru lub zbycie Jednostek Uczestnictwa osobie będącej osobą zajmującą eksponowane stanowiska polityczne lub powiązanej z krajem wysokiego ryzyka uzależnione jest od zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa, która może być poprzedzona koniecznością przedstawienia przez Uczestnika dodatkowych informacji dotyczących źródeł pochodzenia wartości majątkowych oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika.
5) W przypadku braku zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa, w tym wynikającej z nieprzedstawienia przez Uczestnika wymaganych informacji, Fundusz odmawia realizacji Zlecenia.
6) Jeżeli Zlecenie będzie złożone przez osobę, co do której zajdzie podejrzenie, że znajduje się na listach sankcyjnych prowadzonych na podstawie obowiązujących przepisów, w tym ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, Fundusz przeprowadzi dodatkowe procedury sprawdzające, i o ile nastąpi potwierdzenie ww. okoliczności., będą sosowane środki opisane w ww. ustawie.
7) Mając na uwadze ograniczenia zbywalności Jednostek na rzecz obywateli Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi na podstawie rozporządzeń Rady (UE), Fundusz żąda od obywateli Rosji i Białorusi dodatkowych dokumentów poświadczających brak zakazów określonych ww. przepisami, w szczególności ważnych Kart pobytu na terenie UE.
8) Przy otwieraniu Rejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.

9) Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
10) 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.
11) 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.
12) Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaże on środki pieniężne na ich nabycie na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy dedykowany danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu przez Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: imię i nazwisko, PESEL albo firma (nazwa) i REGON Uczestnika Funduszu, numer Rejestru.
13) Przekazanie środków na rachunek prowadzony w imieniu Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
14) Jeżeli Uczestnik posiada więcej niż jeden Rejestr w danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, nie wskaże numeru Rejestru lub oznaczenia Rejestru Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na tym z Rejestrów, na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni dla danej kategorii JU.
15) Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika w chwili dokonania wpłaty, jeżeli dołożył należytej staranności w realizacji wpłaty w oparciu o posiadane dane.

6.1.3 Nabycie Jednostek Uczestnictwa

1) Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę. Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o zleceniu nabycia i informację o wpłynięciu środków na rachunek nabyć Funduszu, a w przypadku wpłat bezpośrednich wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o wpłynięciu środków na rachunek nabyć Funduszu.
2) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D) lub w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
3) Od dnia dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub złożenia Zlecenia nabycia (w zależności, który z przypadków nastąpił później) lub od dnia dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w przypadku nabyć bezpośrednich do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4) Przelew bankowy w walucie obcej, w tym w dolarze amerykańskim, tytułem opłacenia nabycia Jednostek Uczestnictwa może podlegać dodatkowym opłatom bankowym, niezależnym od Funduszu, w tym związanym z potrąceniami dokonywanymi przez banki pośredniczące. Oznacza to, że kwota faktycznie zaksięgowana na rachunku Funduszu może być niższa od kwoty wskazanej w złożonym zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę dokonującą wpłaty. W konsekwencji, osoba dokonująca wpłaty może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa niż wynika to ze złożonego zlecenia. Ponadto, jeśli kwota faktycznie zaksięgowana na rachunku Funduszu będzie niższa niż minimalna kwota wpłaty na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa określona w ust. 6.1.1. pkt 8)-10) powyżej, wskutek opłat za przelewy pobranych przez banki, nabycie Jednostek Uczestnictwa nie dojdzie do skutku, a kwota wpłaty zostanie zwrócona.

6.1.4 Wspólny Rejestr Małżeński

1) Osoby pozostające w związku małżeńskim, w którym obowiązuje wspólność majątkowa, mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na wspólny Rejestr Małżeński zgodnie z zasadami określonymi w ustępach poniższych.
2) Małżonkowie spełniający warunki wskazane w pkt. 1, działający łącznie, przed otwarciem wspólnego Rejestru Małżeńskiego, są zobowiązani do złożenia oświadczenia, że:
   a. pozostają we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   b. wyrażają zgodę na wykonanie przez każdego z małżonków na ich wspólny rejestr 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,
   c. wyrażają zgodę 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 odpowiednio Fundusz lub Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
   d. przyjmują do wiadomości, że Fundusz oraz Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków odmiennych zleceń,
   e. zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej.
3) Zamknięcie wspólnego Rejestru Małżeńskiego i rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej wspólnego Rejestru Małżeńskiego, następuje w wyniku:
   a. ustania wspólności majątkowej w związku z wystąpieniem zdarzeń określonych przepisami prawa, w tym w szczególności w przypadku:
      i. ustania małżeństwa na skutek śmierci jednego z małżonków,
      ii. rozwiązania małżeństwa przez rozwód,
      iii. unieważnienia małżeństwa,
      iv. umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej lub orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej,
   b. orzeczenia sądowego o ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków.
4) Zniesienie współwłasności Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Małżeńskim następuje zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

6.1.5 Opłata Manipulacyjna

Towarzystwo nie pobiera opłat za otwarcie nowego Rejestru, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu ani za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

6.2 Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek

1) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.
2) Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny.
3) Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych najwcześniej (metoda FIFO).
4) Wymogi ogólne dotyczące Zlecenia zawarte w punkcie dotyczącym sposobu i szczegółowych warunków zbywania Jednostek stosuje się wprost.
5) Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:
   a. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
   b. odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na określoną przez Uczestnika kwotę,

c. systematycznego, odkupywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w punktach 1) lub 2),
d. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

6) W żądaniu systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik wskazuje dzień, w którym takie żądanie staje się skuteczne, a odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniach wskazanych w takim zleceniu po cenie z tego dnia. Jeżeli dzień określony przez Uczestnika Funduszu nie jest Dniem Wyceny, ceną odkupienia jest cena Jednostki z następnego najbliższego Dnia Wyceny.
7) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa na określoną kwotę, wówczas Fundusz traktuje tę kwotę jako kwotę brutto. Liczba Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu w wyniku takiego zlecenia jest obliczana poprzez podzielenie kwoty brutto przez cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa.
8) Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.
9) W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu minimalna wartość zlecenia wynosi 1.000 (słownie: tysiąc) dolarów amerykańskich.
10) Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 1.000 (tysiąc) dolarów amerykańskich, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
11) Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera Opłat Manipulacyjnych.

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

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

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

1) Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi kwotę należną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika. 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 rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji zlecenia odkupienia – przez Uczestnika lub odpowiednio przez organ egzekucyjny, przedstawiciela ustawowego albo spadkobiercę Uczestnika – osoba wskazująca taki rachunek ponosi wszelkie konsekwencje jego wskazania, w tym koszty przewalutowania oraz inne koszty związane z przekazaniem środków.
3) Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w dolarach amerykańskich niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

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

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadzi działalności jako fundusz z wydzielonymi subfunduszami.

6.6 Sposób i szczegółowe warunki zmiany Jednostek Uczestnictwa jednej kategorii na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii oraz wysokość opłat z tym związanych

1) Uczestnik Funduszu, reprezentowany przez pełnomocnika będącego podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, na podstawie zlecenia zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych na jednym Rejestrze należącym do Uczestnika na inny Rejestr, należący do tego samego Uczestnika, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa innej kategorii) może dokonać zmiany ich kategorii.
2) Przy zmianie Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera Opłat Manipulacyjnych. Jeżeli żądanie zmiany kategorii Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Funduszu z następnego Dnia Wyceny.

6.7 Kolejność realizacji Zleceń

1) W przypadku wpływu do Agenta Transferowego Zleceń transferu, odkupienia lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Funduszu, dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią, w następującej kolejności: nabycie, transfer, odkupienie.
2) W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma kilka Zleceń transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te Zlecenia w kolejności ich wpływu do Agenta Transferowego, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.

6.8 Potwierdzenia transakcji

1) Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi 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, chyba że uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2) Jeżeli Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia w postaci elektronicznej, w szczególności nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.
3) 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.
4) Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem.

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

6.9.1 Nieterminowa realizacja Zleceń

1) Nieterminowa realizacja zlecenia występuje w przypadku, kiedy jest ono realizowane:
   a. 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),
   b. w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa: po upływie 5 dni roboczych od dnia zgłoszeniu żądania ich odkupienia.

2) Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w pkt 1 powyżej, Fundusz dokona realizacji zlecenia według ceny równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa obowiązującej dla danego typu zlecenia w dniu jego realizacji, a w sytuacji, gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w pkt 1 powyżej, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę.
3) Świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo poprzez:
   a. dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub
   b. nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa.
4) Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jaką nabyłby on w przypadku prawidłowej realizacji nabycia a liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowego.
5) Świadczenie należne Uczestnikowi w postaci przekazania dodatkowej kwoty pieniężnej jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku terminowej realizacji Zlecenia odkupienia, a kwotą faktycznie przekazaną.
6) 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.

6.9.2 Błędna wycena.

1) W przypadku błędnego ustalenia WANJU, dokonywana jest analiza nabyć i odkupień zrealizowanych przez Fundusz w oparciu o błędne WANJU i w zależności od tego, czy błąd dotyczy zaniżenia czy zawyżenia WANJU, Towarzystwo:
   a. nabywa dodatkowe Jednostki Uczestnictwa Funduszu na Rejestry Uczestników w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu, jaką nabyliby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową wycenę a liczbą Jednostek Uczestnictwa Funduszu faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę nabycia z dnia realizacji Jednostki Uczestnictwa przez Towarzystwo,
   b. 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,
   c. rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków tytułem realizacji Zleceń Uczestników w oparciu o zawyżone WANJU oraz przydzielenia Jednostek Uczestnictwa w oparciu o zaniżone WANJU.

2) Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że w związku z dokonaniem przez Towarzystwo czynności, o których mowa powyżej, Towarzystwo jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika, podatek ten zostanie pobrany przez Towarzystwo.

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

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

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

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

1) Fundusz realizując cel inwestycyjny lokuje Aktywa w:
   a. dłużne papiery wartościowe,
   b. instrumenty rynku pieniężnego,
   c. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   d. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych.
2) Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych.
3) Fundusz utrzymuje co najmniej 80% wartości Aktywów Funduszu w lokatach denominowanych w dolarach amerykańskich.
4) Fundusz lokuje co najmniej 50% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD.
5) Fundusz może lokować do 50% Aktywów w obligacje korporacyjne, których emitentem jest podmiot inny niż Bank Gospodarstwa Krajowego lub Polski Fundusz Rozwoju S.A., oraz obligacje komunalne.
6) Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD, tj. Stany Zjednoczone, pod warunkiem, że lokaty te są dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie przekracza 30% wartości Aktywów.

7) Fundusz może lokować do 50% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

9.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

1) Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
2) Główne kryteria doboru dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego to:
   a. analiza sytuacji makroekonomicznej,
   b. prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,
   c. ocena sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego,
   d. ocena ryzyka kredytowego emitentów dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego,
   e. bieżąca i prognozowana rentowność dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego,
   f. płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.
3) Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania to:
   a. rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
   b. ocena sytuacji makroekonomicznej w krajach emitentach papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania,
   c. ocena sytuacji na rynkach papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,
   d. ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
   e. ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,
   f. wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.
4) Głównym kryterium doboru depozytów bankowych będzie możliwa do uzyskania rentowność przy zachowaniu bezpieczeństwa i wysokiej płynności lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

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

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

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

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

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

1) Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodnie pod warunkiem, że:
   a. umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, kursów walut lub wysokości stóp procentowych,
   b. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
   c. bazę instrumentów pochodnych stanowią następujące instrumenty finansowe: dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
   d. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 24 ust. 1 Statutu lub przez rozliczenie pieniężne.
2) Celem zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny kontraktów terminowych futures względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.
3) Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej przy dokonywaniu lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy zawieraniu Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych, takich jak transakcje odkupu, pożyczek papierów wartościowych, transakcje zwrotne kupno - sprzedaż, transakcje zwrotne sprzedaż - kupno oraz transakcje z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

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

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

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

Inwestując w Jednostki należy mieć na uwadze, że takim inwestycjom zawsze towarzyszą ryzyka. W szczególności należy uwzględnić, że Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a także zwrotu całości wpłaconych środków.
Fundusz ani Jednostki nie są objęte jakimikolwiek mechanizmami gwarancyjnymi, w szczególności Fundusz ani Jednostki nie są objęte systemem gwarantowania zapewnianym przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bez względu na rodzaj funduszu i stosowaną politykę inwestycyjną należy liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków, a w przypadku ziszczenia się danego ryzyka inwestycyjnego o znaczącym natężeniu lub wielu ryzyk inwestycyjnych jednocześnie należy liczyć się z możliwością utraty znaczącej części wpłaconych środków.
Fundusz jest wyceniany w dolarach amerykańskich, inwestując w Jednostki należy wziąć pod uwagę ryzyko walutowe tj. możliwość zmiany kursu wymiany dolara amerykańskiego na polski złoty. Aprecjacja waluty krajowej (wzrostu wartości waluty krajowej względem waluty zagranicznej) może w zależności od sytuacji indywidualnej inwestora (np. w przypadku Inwestorów, którzy w związku z inwestycją w Jednostki nabywają dolary amerykańskie) może skutkować faktycznym spadkiem rentowności inwestycji.
Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Jednostki znajduje się poniżej.

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

10.1.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany wartości inwestycji w wyniku niekorzystnych zmian czynników rynkowych, tj. cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub poziomu stóp procentowych. Na zmiany czynników rynkowych wpływają zarówno bieżąca sytuacja gospodarcza, polityczna lub prawna, jak i oczekiwania inwestorów co do ich kształtowania się w przyszłości.
Ponieważ Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zaklasyfikowanych do kategorii funduszy dłużnych, narażony jest na ryzyko stopy procentowej, tj. zmiany poziomu stóp procentowych, która doprowadzi do spadku wartości instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, a tym samym - spadku wartości całego portfela inwestycyjnego. Fundusz może ograniczać to ryzyko poprzez zawieranie transakcji zmniejszających narażenie na zmiany stóp procentowych.

10.1.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz.
Ponieważ Fundusz może inwestować w papiery dłużne oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych - na wystąpienie niewypłacalności banku. Ponadto, zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej emitenta może prowadzić do istotnego spadku cen wyemitowanych przez niego papierów wartościowych.

10.1.3 Ryzyko rozliczenia

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

10.1.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.
Ponieważ Fundusz inwestuje do 50% wartości Aktywów Funduszu w obligacje korporacyjne, których emitentem jest podmiot inny niż Bank Gospodarstwa Krajowego lub Polski Fundusz Rozwoju S.A., oraz obligacje komunalne, ryzyko płynności jest istotne.

10.1.5 Ryzyko walutowe

Fundusz jest wyceniany w walucie dolar amerykański, inwestując w Jednostki należy wziąć pod uwagę ryzyko walutowe, tj. możliwość zmiany kursu wymiany dolara amerykańskiego na polski złoty.
Ryzyko walutowe występuje w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Fundusz utrzymuje ekspozycję na dłużne instrumenty finansowe denominowane w dolarze amerykańskim oraz na walutę dolar amerykański, tj. co do zasady nie ogranicza ryzyka walutowego związanego ze zmianami wartości dolara amerykańskiego względem polskiego złotego. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek są wypłacane w walucie dolar amerykański. Ryzyko walutowe oznacza możliwość spadku rentowności inwestycji w Jednostki w przeliczeniu na polski złoty w wyniku aprecjacji waluty krajowej (wzrostu wartości waluty krajowej względem waluty zagranicznej).

10.1.6 Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Zgodnie z art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy:
1) instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, stanowiące Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza,
2) Aktywa Funduszu, w tym instrumenty finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, są przechowywane przez Depozytariusza.

Po spełnieniu określonych w Ustawie warunków, Depozytariusz może powierzyć podmiotom trzecim (przedsiębiorcom lub przedsiębiorcom zagranicznym) wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania tych Aktywów.
Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę powyższych Aktywów, w tym za utratę przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji ich przechowywania. 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.

10.1.7 Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

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

10.1.8 Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne

Z inwestycjami Funduszu w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:
1) ryzyko rynkowe – czyli ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych,
2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego,
3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, czyli ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu,
5) ryzyko operacyjne, czyli ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

10.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

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

Fundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Funduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Fundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z

wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, a także z zawarciem przez Fundusz określonych umów lub ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji.

– **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

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

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

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

– **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

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

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

– **Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu**

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

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

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

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

Zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz działa w formie funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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

– **Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem**

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie Funduszu z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo (połączenie wewnętrzne) a nawet z innym funduszem zarządzanym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych (połączenie krajowe). Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Jednostek Uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa funduszu przejmowanego.

– **Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu**

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

10.2.3 Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie dotyczy.

10.2.4 Ryzyko inflacji

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

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

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

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

Fundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:
1) posiadają przynajmniej podstawową wiedzę i doświadczenie w inwestowaniu,
2) planują utrzymywać oszczędności w dolarach amerykańskich,
3) są zainteresowani inwestycjami realizowanymi w oparciu o potencjał rynku papierów dłużnych i rynku pieniężnego,
4) oczekują stóp zwrotu przewyższających oprocentowanie depozytów bankowych w dolarach amerykańskich,
5) akceptują niski poziom ryzyka inwestycyjnego.

Zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 1 rok.

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

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

12.1 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.

12.2 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.

12.3 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 („Ustawa o PIT").
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 („Ustawa o CIT").
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.

12.4 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).
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.
Zgodnie z treścią art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT, stawka podatku od dochodów z tytułu odkupienia/umorzenia tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych wynosi 19%.
Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o PIT, 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 Ustawy o PIT).
W związku z udziałem w Funduszu Uczestnik uzyskuje przychody i ponosi koszty w dolarze amerykańskim. Polskie przepisy wymagają jednak rozliczenia podatku w polskich złotych. Zgodnie z art. 11a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, przychody i koszty uzyskane/poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według średniego kursu walutowego ogłaszanego przez

Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu lub poniesienia kosztu. Dla potrzeb ustalenia właściwego kursu walutowego, daty uzyskania przychodu oraz poniesienia kosztu stanowią daty realizacji przelewów pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem (metoda kasowa), tj. odpowiednio daty obciążenia i uznania rachunku Funduszu kwotą wyrażoną w walucie obcej. Informacja PIT-8C sporządzana przez Fundusz będzie zawierała kwoty przeliczone na złote zgodnie z powyższą zasadą.
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 PIT, 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.

12.5 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 o CIT. Zasady przeliczania przychodów i kosztów uzyskanych/poniesionych w walutach obcych są analogiczne jak w przypadku osób fizycznych.

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

Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek ustalone na dany Dzień Wyceny w następnym dniu roboczym do godziny 21.00.
Z przyczyn niezależnych od Funduszu ogłoszenie ww. wartości może ulec opóźnieniu.

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

14.1 Wycena Aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1) Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanu aktywów w tym dniu oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
2) Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu.
3) Wartość Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę

wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.

4) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii określonej dla danego Dnia Wyceny. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii 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.
5) W celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa 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.
6) Wartość Aktywów, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w dolarach amerykańskich.

14.2 Wycena aktywów i zobowiązań w wartości godziwej

1) Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
   a. 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,
   b. 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,
   c. 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:
   a. wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
   b. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub
   c. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub
   d. kolejność wprowadzenia do obrotu lub
   e. 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:
   a. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
   b. 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),
   c. 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:
   a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
   b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
   c. 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,
   d. 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 Funduszu, 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 14.3 pkt 3 i 4:
   a. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
   b. 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.

14.3 Wycena składników lokat

Składniki lokat Funduszu 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 14.2 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 14.2 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 14.2 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:
   a. 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,
   b. kurs ostatniej transakcji z Treasury Bond Spot Poland, a w przypadku braku tego kursu,
   c. wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price" publikowaną przez system informacyjny Bloomberg, a w przypadku niedostępności BGN,
   d. kurs referencyjny Treasury Bond Spot Poland, a w przypadku braku tego kursu,
   e. średnią z najlepszych ofert kupna / sprzedaży dostępnych na zakończenie sesji na Treasury Bond Spot Poland.
   f. 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 14.2 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 14.2 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 14.2 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.
10) 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.
11) Zobowiązania Funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
12) 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.
13) 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.

14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach innych niż dolarach amerykańskich 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.
15) Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 14, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są Aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
16) 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.
17) Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w 14.2 pkt 7.

14.4 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 14.1–14.3, Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Giełdowy następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz publikuje informacje o zawieszeniu lub odwołaniu zawieszenia na Stronie internetowej.

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

UHY Connect to possibility

UHY ECA Audyt Sp. z o.o.
ul. Połczyńska 31A
01-377 Warszawa

E biuro@uhy-pl.com
uhy-pl.com

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

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 mDolar Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 z późniejszymi zmianami) (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych").

Do oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, 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 późniejszymi zmianami) (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 zostały opisane w Rozdziale VIII art. 29 Statutu Funduszu sporządzonego aktem notarialnym rep. Nr A 14026/2025 w dniu 17 grudnia 2025 r. (dalej „Statut") oraz Rozdziale III punkt 14 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 17 grudnia 2025 r. (dalej „Prospekt")

Polityka inwestycyjna Funduszu została zamieszczona w Rozdziale VII art. 23-28 Statutu Funduszu sporządzonego aktem notarialnym rep. Nr A 14026/2025 w dniu 17 grudnia 2025 r. oraz Rozdziale III punkt 9 Prospektu.

UHY Connect to possibility

UHY ECA Audyt Sp. z o.o.
ul. Połczyńska 31A
01-377 Warszawa

E biuro@uhy-pl.com
uhy-pl.com

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

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

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 późniejszymi zmianami. 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.

Wymogi 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 Funduszu 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 Fundusz i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Prospekcie i Statucie.

UHY ECA Audyt Sp. z o.o.
ul. Połczyńska 31A
01-377 Warszawa

E biuro@uhy-pl.com
uhy-pl.com

Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metody i zasady wyceny aktywów Funduszu, 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.

Ograniczenie zastosowania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Aleksandra Sasin
Data: 2025.12.18 13:[illegible]:17 CET

.....

Aleksandra Sasin
Nr ewidencyjny 12728

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

Warszawa, 18.12.2025 r.

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

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

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają postanowienia art. 32 i 33 Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy. Fundusz rozpoczął działalność 6 listopada 2026 r.

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

Towarzystwo nie pobiera opłat za otwarcie nowego Rejestru, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, ani za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

1) Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem, na zasadach określonych w pkt. 2 – 9 poniżej. Przyjęty wzorzec stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu, z zastrzeżeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.
2) Użyte w niniejszym artykule terminy mają następujące znaczenie:
   a. **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne.

      Od dnia 1 stycznia 2027 r. dla Funduszu oblicza się dzienną stopę zwrotu z następującego wskaźnika referencyjnego:

      100% × Bloomberg U.S. Aggregate 1–3 Years Index
      gdzie:
      Bloomberg U.S. Aggregate 1–3 Years Index to indeks obejmujący obligacje o stałym oprocentowaniu i ratingu inwestycyjnym denominowane w dolarach, w tym obligacje skarbowe, papiery agencji rządowych, obligacje korporacyjne oraz instrumenty sekurytyzowane. W skład indeksu wchodzą wyłącznie papiery wartościowe o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat (Bloomberg Ticker: LU13TRUU Index).
   b. **Dzienna rentowność Benchmarku** wyznaczana jest jako suma iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag, w każdym Dniu Wyceny Funduszu. Stopy zwrotu z poszczególnych indeksów ustalane są w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości indeksu w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
      Stopa zwrotu z depozytu stałoprocentowego, o ile jest on częścią wskaźnika referencyjnego, jest wyznaczana zgodnie z bazą ACT/365 pomiędzy kolejnymi Dniami Wyceny, po stawce z Dnia Wyceny.

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość któregokolwiek z powyższych indeksów nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu.

c. **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem ust. 4.

d. **Okres Odniesienia** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych. Pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż pierwszego Dnia Wyceny w 2027 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2031 roku, z zastrzeżeniem ust. 4.

e. **Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym** – stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona jako iloraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem Rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przed rozpoczęciem Okresu Rozliczeniowego, zaokrąglonych do dwóch miejsc po przecinku.

3) Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

a. Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym,

b. nadwyżka, o której mowa w lit. a, pokrywa w danym Okresie Odniesienia ewentualną ujemną różnicę z poprzednich Okresów Rozliczeniowych między Rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, a rentownością Benchmarku.

4) W przypadku rozpoczęcia lub zakończenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii w trakcie roku kalendarzowego:

a. na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny następnego roku kalendarzowego, jeżeli dana kategoria Jednostek Uczestnictwa występuje na ten dzień;

b. pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia, o którym mowa powyżej oraz kończy się z upływem roku kalendarzowego;

c. pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny po upływie 5 lat kalendarzowych.

d. W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa, które przestały występować w trakcie roku kalendarzowego, wynagrodzenia zmiennego do końca tego roku kalendarzowego się nie nalicza.

5) W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

a. Wartość procentowa wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$SF_{DW} = \max [0, (\alpha + L) \times ST]$

gdzie:

SF_{DW} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

ST – wyrażona procentowo, maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego wynosząca 20%, z tym, że Towarzystwo ma prawo zmniejszyć wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

α – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym, a rentownością Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

$\alpha = R_{FUND} - R_{BENCH}$

R_{FUND} – Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym;

R_{BENCH} – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu na każdy Dzień Wyceny z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

R – oznacza rok bieżącego Okresu Rozliczeniowego,

α_4 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-4;

α_3 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-3;

α_2 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-2;

α_1 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-1;
L – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między Rentownością Funduszu i rentownością Benchmarku;
Wartość L jest ustalana w następujący sposób:

I. Ustala się α_4 w roku R-4,
II. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i α_4.
III. Ustala się α_3 w roku R-3,
IV. Do wyniku operacji z II dodaje się wynik operacji z III,
V. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z IV,
VI. Ustala się α_2 w roku R-2,
VII. Do wyniku operacji z V dodaje się wynik operacji z VI,
VIII. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z VII,
IX. Ustala się α_1 w roku R-1,
X. Do wyniku operacji z VIII dodaje się wynik operacji z IX,
XI. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z X, ustalając w ten sposób L;
XII. W 2027 roku wartość L wynosi 0%. W 2028 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-VIII. W roku 2029 wartość L ustala się pomijając kroki I-V. W 2030 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-II.

b. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

$$RSF = (SF_{DW} - SF_{DW-1}) \times WANJU_0 \times LJU_{DW}$$

gdzie:
RSF – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;
SF_{DW} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z lit. a powyżej, w Dniu Wyceny;
SF_{DW-1} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z lit. a powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;
$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy;
LJU_{DW} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny;

c. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

$$RSF_{DW} = \max [0,\ RSF + RSF_{DW-1} - RSF_{DW_OD}]$$

gdzie:
RSF_{DW} - rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;
RSF – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z lit. b;
RSF_{DW-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;
RSF_{DW_OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z lit. d;

d. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa

$$RSF_{DW_OD} = LJUOD_{DW-1} / LJU_{DW-1} \times RSF_{DW-1}$$

gdzie:
$LJUOD_{DW-1}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych po Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny;
LJU_{DW-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;
RSF_{DW-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z lit. c, w poprzednim Dniu Wyceny;

6) Przy spełnieniu powyższych warunków, rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym (RFUND) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (RBENCH), to znaczy, gdy w Okresie Rozliczeniowym spełniony jest warunek:

α ≥0 oraz R_{FUND} <0

Oznacza to, że wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone i wypłacone Towarzystwu również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym Okresie Rozliczeniowym.

7) Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, uwzględnia się jako zobowiązanie Funduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
8) Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
   a. w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 5 lit. c,
   b. w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa, w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 5 lit. d,
   c. w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu – w przypadku likwidacji Funduszu,
   d. W przypadku połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, rezerwa na wynagrodzenie zmienne utworzona w funduszu / subfunduszu inwestycyjnym przejmowanym podlega połączeniu z rezerwą na wynagrodzenie zmienne utworzoną w funduszu / subfunduszu inwestycyjnym przejmującym w Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie.
9) Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:
   a. dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 lit. a, w terminie 14 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego,
   b. dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 lit. b, w terminie 14 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc,
   c. dla wynagrodzenia określonego w ust. 8 lit. c, w terminie 14 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.
10) Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia stałego lub zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
11) Poniżej przedstawiono przykład sposobu obliczania wynagrodzenia zmiennego:

	[A]	[B]	[C] = [A] - [B]	[D]	[E] = [C] + [D](R-1)		[F] = 20% × [E]	[G]	[H] = [J](R-1) × (1+[A])	[I] = [F] × [J](R-1)	[J] = [H] - [I]	[K] = [J]:[G]
Rok	Rentowność Funduszu w danym roku	Rentowność Benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością Funduszu i Benchmarku w danym roku	Ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między rentownością Funduszu i Benchmarku	Różnica pomiędzy rentownością Funduszu i Benchmarku w danym roku z uwzględnieniem wyniku do odrobienia	Czy w danym roku wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone na koniec roku?	Wysokość wynagrodzenia zmiennego.	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze Uczestnika	Wartość aktywów netto Uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu od Uczestnika	Wartość aktywów netto Uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANJU
0								10	1000,0	-	1 000,0	100,0
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,00%	10	1100,0	10,0	1 090,0	109,0
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,00%	10	1111,8	-	1 111,8	111,2
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,00%	10	1167,4	-	1 167,4	116,7
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,00%	10	1144,0	-	1 144,0	114,4
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,00%	10	1109,7	-	1 109,7	111,0
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,00%	10	1220,7	11,1	1 209,6	121,0
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,00%	10	1270,1	12,1	1 258,0	125,8
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,00%	10	1132,2	-	1 132,2	113,2
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,00%	10	1098,2	-	1 098,2	109,8
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,00%	10	1153,1	-	1 153,1	115,3
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,00%	10	1233,8	-	1 233,8	123,4
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,00%	10	1246,2	-	1 246,2	124,6
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,40%	10	1183,9	5,0	1 178,9	117,9
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,00%	10	1061,0	-	1 061,0	106,1
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,00%	10	1167,1	-	1 167,1	116,7
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,00%	10	1307,2	-	1 307,2	130,7
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,00%	10	1333,3	-	1 333,3	133,3
18	5%	5%	0%	-4%	-6%	NIE	0,00%	10	1400,0	-	1 400,0	140,0
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,20%	10	1540,0	2,8	1 537,2	153,7

15.5 Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w maksymalnej wysokości:
1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, do 0%,
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, do 0,9%,
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, do 1%,

- średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii z poprzedniego Dnia Wyceny.

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

1) Przeniesienie kosztów działalności Funduszu pomiędzy Funduszem a Towarzystwem może nastąpić na podstawie art. 32 ust. 4 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. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

16. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

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

Nie dotyczy. Fundusz rozpoczął działalność 6 listopada 2026 r.

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

Nie dotyczy. Fundusz rozpoczął działalność 6 listopada 2026 r.

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

100% × Bloomberg U.S. Aggregate 1–3 Years Index

16.4 Informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Fundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 16.2

Nie dotyczy. Fundusz rozpoczął działalność 6 listopada 2026 r.

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

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

17. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Nie dotyczy.

18. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

1) W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników.
2) Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
3) Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
   a. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
   b. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE,
   c. połączenie krajowe i transgraniczne funduszy,
   d. przyjęcie regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.
4) W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
5) Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
6) Udział w zgromadzeniu uczestników może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Uczestników w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący Zgromadzenie Uczestników.

18.1 Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1) Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
2) Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3) Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej Towarzystwa.

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

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

18.3 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez zgromadzenie uczestników

1) Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli.
2) Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
3) Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, które jest przedmiotem uchwały Zgromadzenia Uczestników, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
4) Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody na podjęcie uchwały odnośnie zdarzenia, które jest jej przedmiotem.
5) Uchwały Zgromadzenia Uczestników podejmowane są:
   a. 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,

b. zwykłą większością głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników – w przypadkach innych niż wskazanych powyżej.

6) Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

18.4 Sposób powiadamiania uczestników funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

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

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

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

Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu

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

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

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z Ustawą do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy:

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

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

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

Zgodnie z Ustawą do obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników należy:

1) występowanie w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na poniższych zasadach:
   a. Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu.
   b. W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 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 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) Funduszu w celu zapewnienia ciągłości i terminowości bieżących rozliczeń, przy czym w przypadku powstania na koniec dnia salda debetowego:
   a. nie będzie ono przekraczało limitu, o którym mowa w art. 108 Ustawy,
   b. zostanie ono pokryte najpóźniej w ciągu 7 kolejnych dni roboczych;
4) transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (tj. buy-sell-back, sell-buy back, repo i reverse repo), na warunkach wskazanych w Rozdziale VI pkt 1.4, przy czym transakcje z Depozytariuszem będą zawierane, jeżeli warunki finansowe transakcji będą równe lub lepsze niż warunki rynkowe;
5) inne niż wskazane w powyższych punktach, umowy mające za przedmiot papiery wartościowe i prawa majątkowe, przy czym:
   a. umowa musi być zawarta na warunkach rynkowych,
   b. takie papiery wartościowe i prawa majątkowe, musza być zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu i muszą zgodnie ze Statutem być dopuszczone jako przedmiot lokat,
   c. wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie będzie stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru, w przypadku kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość nie przekroczy 25% wartości emisji w dacie zawarcia transakcji,
   d. w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta prowadzonych przez Depozytariusza, łączna wartość papierów nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów oferowanych w ramach danego programu w dacie zawarcia transakcji.

Umowy wskazane wyżej mogą być zawierane z Depozytariuszem pod warunkiem, że są zawierane w interesie Uczestników oraz nie spowodują wystąpienia konfliktu interesów.
Ograniczeń, o których mowa wyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Niezależnie od powyższego Fundusz zawiera z Depozytariuszem umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te są zawierane w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

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

1) Depozytariusz należy do grupy kapitałowej świadczącej usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. 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

Nie dotyczy.

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 ponosi odpowiedzialność za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków Depozytariusza określonych w umowie o pełnienie funkcji depozytariusza, art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.
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) W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata tych Aktywów nastąpiła w okolicznościach uzasadniających zwolnienie Depozytariusza z odpowiedzialności zgodnie z art. 19 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE)

2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.

7) Na dzień aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, z podaniem numerów telekomunikacyjnych

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

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

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 i C.
Do obowiązków Dystrybutorów należy:

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

3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Siedziba Towarzystwa oraz strona internetowa Towarzystwa.

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

Nie dotyczy.

5. 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.

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy.

7. 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.

8. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

Nie dotyczy.

9. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Na dzień sporządzenia prospektu informacyjnego podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu nie został jeszcze wybrany. Informacja ta zostanie uzupełniona po dokonaniu wyboru zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

10. 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

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

11.1 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

11.2 Value Advisors Fund Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Firma:	Value Advisors Fund Services 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

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

Karina Olbryś - wykonywanie i sprawdzanie wycen, koordynacja procesu wyceny, budowa modeli wyceny, nadzór i weryfikacja modeli wyceny
Grzegorz Sarnacki - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny
Agata Daniluk - 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
Karolina Antoniewska - archiwizacja danych i administracja
Katarzyna Osowska - konsultacje merytoryczne, nadzór i weryfikacja modeli wyceny, budowa modeli wyceny
Michał Biel – wsparcie IT,
Robert Kopociński - wykonywanie i sprawdzanie wycen, budowa modeli wyceny
Barbara Szewczyk - archiwizacja danych i administracja
Waleria Bzoma - konsultacje merytoryczne

Rozdział VI. Informacje dodatkowe

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

1.1 Okoliczności związane z oceną ryzyka inwestowania w Fundusz

1) Działalność Funduszu i Towarzystwa nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego.
2) Działalność Funduszu nadzorowana jest przez Depozytariusza – podmiot niezależny od Towarzystwa. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w Ustawie, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.
3) Towarzystwo przy prowadzeniu działalności polegającej na zarządzaniu Funduszem stosuje najwyższe standardy postępowania obowiązujące na rynku finansowym, których stosowanie ma na celu zapewnienie prowadzenia działalności z poszanowaniem przepisów prawa, zasad etyki, jak również ograniczania ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na działalność Funduszu.
4) Decyzja o inwestowaniu w Jednostki powinna zostać poprzedzona analizą postanowień Prospektu oraz dokumentu zawierającego kluczowe informacje.
5) Zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów są dostępne na stronie www.mtfi.pl.
6) Każda osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa powinna zapoznać się z treścią Prospektu, oraz kluczowymi informacjami i zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub podatkowego.
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 Ekspozycja - wskazanie metody pomiaru

1) Maksymalne zaangażowanie Funduszu w instrumenty pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody zaangażowania w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu.
2) Zasady wyboru metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu oraz warunki jej zmiany określa procedura wewnętrzna wdrożona i stosowana przez Towarzystwo, zgodnie z § 15 Rozporządzenia w Sprawie Prowadzenia Działalności przez TFI. Całkowita ekspozycja Funduszu nie może w żadnym momencie przekraczać Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3) W związku z możliwością lokowania aktywów Funduszu za granicą, dochody z inwestycji zagranicznych mogą być opodatkowane na zasadach określonych w przepisach prawnych kraju, w którym dokonywana jest inwestycja, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania podpisana z tym krajem stanowi inaczej.
4) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych typów, różniące się w szczególności minimalną wpłatą na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wysokością opłat obciążających aktywa 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 SFTR (zwane też dalej „TFUPW"),
b. będzie stosował transakcje typu Swap Przychodu Całkowitego (tj. transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia SFTR).

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 Funduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3) Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego.
a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego mogą być dłużne Papiery Wartościowe lub akcje, w zależności od polityki inwestycyjnej Funduszu.

b. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Transakcje te dokonywane są w odniesieniu do Funduszu, maksymalny odsetek aktywów, które mogą być przedmiotem TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego wynosi 50% wartości aktywów Funduszu.
c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem TFUPW. Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Fundusz będzie od 0 do 40% wartości aktywów Funduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Funduszu.
d. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego. Towarzystwo szacuje, że przedmiotem transakcji typu Swap Przychodu Całkowitego dokonywanych przez Fundusz będzie od 0 do 40% Wartości Aktywów Netto Funduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Funduszu.

4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).
Przy dokonywaniu lokat aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.
Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW lub Swapach Przychodu Całkowitego będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach członkowskich nie należących do OECD, w 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.

8) Z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:
a. 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,

b. ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
c. ryzyko kontrahenta - w przypadku, gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
d. 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,
e. ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
f. 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,
g. ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
h. 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.

9) 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.
10) Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR 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.
11) 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.
12) Całość dochodów generowanych z TFUPW lub Swapów Przychodu Całkowitego jest przekazywana do Funduszu.
Fundusz może zawierać TFUPW lub Swapy Przychodu Całkowitego również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
Koszty lub opłaty związane z TFUPW lub Swapami Przychodu Całkowitego, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.5 Zmiana strategii lub polityki inwestycyjnej Funduszu

Polityka inwestycyjna oraz strategia inwestycyjna Funduszu są opisane w Statucie oraz Prospekcie.
Zgodnie z Ustawą zmiana Statutu Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w dniu ogłoszenia a zmiana Statutu w zakresie wskazania celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.
Zmiana Statutu w zakresie wskazanym w Ustawie wymaga uzyskania zezwolenia KNF. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej Towarzystwa.

1.6 Opis zarządzania płynnością

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez stosowny dobór lokat Funduszu, przy którym głównym kryterium doboru jest kryterium płynności inwestycji rozumiane jako możliwość szybkiego wycofania się z inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Bieżąca płynność Funduszu jest monitorowana i utrzymywana zależnie od obranej w danym momencie strategii inwestycyjnej oraz przewidywanych potrzeb płynnościowych Funduszu, w tym zaspokojenia umorzeń Jednostek Uczestnictwa. Dokonując lokat Aktywów Funduszu Towarzystwo utrzymuje w Funduszu poziom płynności odpowiedni do zobowiązań bazowych na podstawie oceny względnej płynności ich aktywów na rynku, z uwzględnieniem czasu wymaganego do celów upłynnienia oraz ceny lub wartości, według jakiej można upłynnić te aktywa, jak również ich wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego lub na inne czynniki rynkowe.
W szczególności Towarzystwo monitoruje profil płynności Aktywów Funduszu uwzględniając minimalny udział poszczególnych składników Aktywów Funduszu, które mogą mieć istotny wpływ na płynność, oraz istotne wierzytelności i zobowiązania, które może posiadać Fundusz w odniesieniu do swoich zobowiązań bazowych. W przypadku, gdy Fundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, Towarzystwo uwzględnia aspekt płynności tych instytucji. W stosownych przypadkach Towarzystwo, uwzględniając charakter, skalę i złożoność struktury lokat Funduszu wdraża i utrzymuje odpowiednie limity płynności. Towarzystwo monitoruje zgodność portfela inwestycyjnego z tymi limitami i w przypadku przekroczenia lub prawdopodobieństwa przekroczenia limitów określa wymagane działania. Określając odpowiednie działania, Towarzystwo bierze pod uwagę adekwatność polityk i procedur zarządzania płynnością, stosowność profilu płynności aktywów oraz skutek nietypowych poziomów umorzeń Jednostek Uczestnictwa.

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

Towarzystwo w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do Funduszu uwzględnia istotne ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. Zgodnie z art. 2 pkt. 22) Rozporządzenia SFDR przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju" rozumie się sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Towarzystwo wdrożyło zasady postępowania obejmujące ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w obszarze zarządzania ryzykiem w Towarzystwie oraz w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.
W ramach wdrożonego w Towarzystwie systemu zarządzania ryzykiem identyfikowane oraz monitorowane są czynniki ryzyka, na które narażony jest Fundusz, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ryzyko dla zrównoważonego może być czynnikiem samoistnym lub wpływać na inne rodzaje ryzyk, w szczególności ryzyko rynkowe.
Zarządzanie ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju może skupiać się na wybranych zagadnieniach wyodrębnionych w ramach sfery ESG (Environment, Social, Governance). Priorytety w tym zakresie uzależnione są m.in. od charakteru strategii inwestycyjnej realizowanej przez Fundusz oraz specyfiki instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu.
Szczególnie istotne ryzyka dla zrównoważonego, które według Towarzystwa mogą zagrozić osiągnięciu celów inwestycyjnych związanych z aktualną lub potencjalną lokatą Funduszu, obejmują:

1) działalność emitenta, która w istotny sposób przyczynia się do niekorzystnych zmian klimatycznych, wywołuje istotną degradację środowiska naturalnego lub w istotny sposób eksploatuje środowisko naturalne, a także w sposób istotny narusza równowagę ekologiczną,
2) działalność emitenta, która w istotny sposób negatywnie wpływa na obszar społeczny, co oznacza m.in. naruszanie praw człowieka, stosowanie uznanych za nieakceptowalne praktyk wobec pracowników, wprowadzanie na rynek produktów i usług uznanych za niebezpieczne, o wątpliwej jakości, a także stwarzających ryzyka dla konsumentów (np. niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych, negatywnego wpływu na zdrowie) lub wprowadzających konsumentów w błąd,
3) niską jakość ładu korporacyjnego emitenta.

W procesie oceny ryzyka dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo korzysta z metodyk oraz danych dostarczanych przez uznane podmioty zewnętrzne, które agregują, analizują i syntetyzują informacje z takich obszarów, jak ochrona środowiska naturalnego, odpowiedzialność społeczna oraz ład korporacyjny, oceniając pod tym kątem poszczególnych emitentów lub poszczególne instrumenty finansowe. Towarzystwo ma możliwość przeprowadzania analiz ryzyk dla zrównoważonego rozwoju także we własnym zakresie, szczególnie w przypadku braku wiarygodnej oceny ze strony podmiotów zewnętrznych.
W kontekście całościowej struktury portfela inwestycyjnego Funduszu, Towarzystwo przyjmuje do stosowania profil ryzyka, którego celem jest ograniczenie dopuszczalnej ekspozycji na wybrane ryzyka, w tym także na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. W takim przypadku ograniczenie ekspozycji Funduszu na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju odbywa się poprzez wprowadzenie wymogu osiągnięcia minimalnego średniego ratingu ESG oraz wskazanie maksymalnego dopuszczalnego zaangażowania w instrumentach, których rating ESG plasuje się poniżej określonego poziomu.
Wprowadzenie do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przez Towarzystwo przewiduje również możliwość wykluczenia z potencjalnego spektrum inwestycyjnego instrumentów finansowych narażonych na ponadprzeciętne ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, szczególnie gdy wycena danego instrumentu lub grupy instrumentów nie uwzględnia w 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 Funduszu. Zgodnie przyjętymi do stosowania w Towarzystwie regulacjami wewnętrznymi w zakresie podejmowania i wykonywania decyzji inwestycyjnych ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przeprowadzana jest przed dodaniem instrumentu do listy transakcyjnej, o ile dostępne są wiarygodne dane w tym zakresie. Towarzystwo w procesie inwestycyjnym analogicznie jak w procesie zarządzania ryzykiem korzysta z metodyk oraz danych dostarczanych przez uznane podmioty zewnętrzne, które agregują, analizują i syntetyzują informacje z takich obszarów, jak ochrona środowiska naturalnego, odpowiedzialność społeczna oraz ład korporacyjny, oceniając pod tym kątem poszczególnych emitentów lub poszczególne instrumenty finansowe. Towarzystwo dokonuje cyklicznej oceny ryzyk dla zrównoważonego rozwoju dla instrumentów wpisanych na listę transakcyjną pod kątem ewentualnych zmian w tym zakresie oraz oceny struktury aktywów Funduszu pod kątem ich spójności z zapisami odpowiednich procedur oraz decyzji Komitetów Inwestycyjnych w zakresie tematyki ESG.
Towarzystwo zastrzega, że lokaty, które odznaczają się niższymi od przeciętnej wskaźnikami w zakresie ochrony środowiska naturalnego, spraw społecznych lub ładu korporacyjnego, mogą stanowić inwestycje o względnie atrakcyjnej stopie zwrotu ważonej ryzykiem, bowiem wycena danego instrumentu może z nawiązką dyskontować związane z nim ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Wobec powyższego dokonywana przez Towarzystwo ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie służy wyłącznie odrzuceniu inwestycji, lecz przyczynia się do prezentacji pełnego obrazu szans i zagrożeń z nią związanych w kontekście czynników zrównoważonego rozwoju.
W ocenie Towarzystwa ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą mieć istotny wpływ na zwrot z inwestycji. Prawdopodobieństwo wpływu na zwrot z inwestycji z uwagi 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.
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.

1.8 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:

Obecna struktura benchmarków	**Administrator**
100% × Bloomberg U.S. Aggregate 1–3 Years Index	Bloomberg L.P.

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

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

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

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

4. RODO - informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych

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, mDolar Konserwatywny FIO 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 mDolar Konserwatywny FIO, 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, MF
   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) W celu umożliwienia sprawnej obsługi reklamacji, Reklamacja 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. określenie rejestru/subrejestru i nazwy Funduszu, którego dotyczy Reklamacja,
   d. opis przedmiotu Reklamacji,
   e. zwięzły opis okoliczności, które spowodowały powstanie zastrzeżeń,
   f. określenie oczekiwań Klienta,
   g. w przypadku konieczności, kopie dokumentów niezbędnych do analizy Reklamacji.

   W przypadku, gdy treść Reklamacji nie pozwala na sprecyzowanie danych, o których mowa powyżej, Towarzystwo, o ile Klient przekazał dane umożliwiające na kontakt z nim, niezwłocznie kontaktuje się z Klientem w celu ich uzupełnienia. W przypadku niemożności pozyskania informacji uzupełniających, Towarzystwo udzieli odpowiedzi na Reklamację w zakresie, w jakim pozwalają na to posiadane przez Towarzystwo informacje.
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) Formy udzielenia odpowiedzi w zależności od sposobu złożenia reklamacji:

Sposób złożenia reklamacji	Forma odpowiedzi	Uwagi
Pisemnie - elektronicznie	Elektroniczna:	Chyba, że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi w postaci papierowej
	-z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej, za pomocą którego Klient złożył reklamację, albo innego wskazanego przez Klienta środka komunikacji elektronicznej w przypadku gdy reklamacja została złożona przez Klienta z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej; lub	
	- na adres Klienta do doręczeń elektronicznych, o którym mowa w art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 18	

	listopada 2020 r. o doręczeniach elektronicznych, wpisany do bazy adresów elektronicznych, o której mowa w art. 25 tej ustawy – w przypadku gdy reklamacja została wysłana przez klienta na adres do doręczeń elektronicznych.	
Pisemnie - papierowo	Papierowa	Chyba, że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi w postaci elektronicznej
Ustnie	Papierowa albo elektroniczna	Zgodnie z wnioskiem klienta

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. z 2017 r., 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:

1) nabyli jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w okresie od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 listopada 2015 r.,
2) 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. z 2025 r., poz. 1379 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 (tekst jednolity Dz.U. z 2025 poz..644 ze zmianami, dalej „Ustawa AML") Fundusz:
   a. identyfikuje uczestników i inwestorów oraz weryfikuje jego tożsamość;
   b. identyfikuje beneficjenta rzeczywistego oraz podejmuje 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;
   c. weryfikuje zgodność ustalonego beneficjenta rzeczywistego z wpisem do Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych lub rejestru prowadzonego we właściwym państwie członkowskim,
   d. uzyskuje informacje na temat celu i zamierzonego charakteru stosunków gospodarczych;
   e. bada źródła pochodzenia wartości majątkowych będących w dyspozycji uczestnika/inwestora), w związku z czym może żądać od uczestnika dokumentów poświadczających wskazane przez uczestnika/inwestora źródło
   f. na bieżąco aktualizuje dane i informacje o uczestnikach i inwestorach i w tym celu może żądać od nich podania aktualnych danych;
   g. identyfikuje osobę upoważnioną do działania w imieniu uczestnika/inwestora, weryfikuje jej tożsamość i umocowanie;
   h. 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, składane pod rygorem odpowiedzialności karnej -Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. W/w proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania,
   i. identyfikuje powiązania uczestnika/inwestora z państwem trzecim wysokiego ryzyka, w szczególności państwem trzecim zidentyfikowanym przez Komisję Europejską w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 9 dyrektywy 2015/849 („kraj wysokiego ryzyka UE");
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 Ustawy AML.
3) Każdy Uczestnik, Inwestor lub Uczestnik/Inwestor, który został zidentyfikowany jako PEP lub jest powiązany z krajem wysokiego ryzyka UE, wymaga akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. Fundusz zastrzega sobie, iż w przypadku nieuzyskania akceptacji, może odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez daną osobę. Wstrzymanie realizacji Zlecenia może wynikać w szczególności z prawnego obowiązku uzyskania dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika/Inwestora w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika/Inwestora oraz weryfikacji tych źródeł. W/w informacje są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji Zlecenia lub jego wstrzymania do czasu uzupełnienia informacji lub dokumentów. Fundusz w sytuacji opisanej w niniejszym punkcie nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia.
4) Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz dane identyfikacyjne Uczestnika oraz informacje dotyczące Uczestnika określone przepisami prawa w szczególności przepisami Ustawy AML i tylko takie uznawane jest za kompletne i spełniające wymogi realizacji.
5) Fundusz może wstrzymać realizację Zleceń do czasu uzupełnienia brakujących danych lub dodatkowych oświadczeń i dokumentów, pozwalających Funduszowi na realizację obowiązków opisanych w pkt 1-4 powyżej, a w przypadku ich nieotrzymania, może zlecenie odrzucić.
6) Uczestnik, co do którego zajdzie podejrzenie, że znajduje się na obowiązujących listach sankcyjnych prowadzonych w szczególności przez MSWiA, ONZ, UE, GIIF zostanie poddany przez

Fundusz dodatkowym procedurom sprawdzającym, i o ile nastąpi potwierdzenie ww. okoliczności, będą stosowane środki ograniczające określone w przepisach prawa.

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 powyżej Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie będą zbywane w/w wskazanym osobom i podmiotom (powyższe dotyczy także nabyć w ramach zlecenia przeniesienia Jednostek Uczestnictwa).
Zakaz, o którym mowa powyżej nie ma zastosowania do:

1) obywateli Państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w Państwie członkowskim – w przypadku osób i podmiotów z Białorusi,
2) obywateli Państwa członkowskiego , państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii, osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w Państwie członkowskim, 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 na terenie UE.
W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wprowadzających inne sankcje/ograniczenia związane z uczestnictwem w Funduszu, bądź zmieniających dotychczas wprowadzone przepis lub w przypadku wydania odpowiednich interpretacji przepisów dotyczących przedmiotowych sankcji/ograniczeń, Towarzystwo będzie je stosowało zgodnie z ich treścią.

10. Prawa konsumenta

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

1) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia - danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia:
   Informacje o Funduszu znajdują się w Rozdziale III Prospektu. Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w Rozdziale II Prospektu.
2) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:
   Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w Rozdziale II.
3) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy:
   Nie dotyczy.
4) istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:
   Szczegółowa charakterystyka Jednostek Uczestnictwa oraz świadczenia Funduszu i Towarzystwa opisane zostały w Rozdziale III Prospektu.

5) cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia - podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającej konsumentowi dokonanie ich weryfikacji:
Cena Jednostek Uczestnictwa oraz koszty towarzyszące opisane zostały w Rozdziale III Prospektu.
6) ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:
Czynniki ryzyka związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa opisane zostały w Rozdziale III Prospektu.
7) zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:
Zasady opłacania Jednostek Uczestnictwa związane z zapisem określone zostały w Rozdziale III Prospektu.
8) kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:
Koszty związane z nabywaniem i zbywaniem Jednostek Uczestnictwa oraz ponoszone koszty opisane zostały w Rozdziale III Prospektu.
9) prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:
Na podstawie art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy o prawach konsumenta Inwestorowi nie przysługuje prawo do odstąpienia od zawartej umowy uczestnictwa w Funduszu.
10) dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:
Dodatkowe koszty związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość nie występują.
11) terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:
Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Rejestr Uczestnika Funduszu został otwarty.
Fundusz dokonuje wyceny Jednostek Uczestnictwa każdego dnia, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Najpóźniej do godziny 21.00.
12) minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:
Uczestnictwo w Funduszu nie jest ograniczone minimalnym okresem inwestycyjnym.
13) miejscu i sposobie składania reklamacji:
Miejsce i sposób składania reklamacji określone są w Rozdziale VI Prospektu.
14) możliwości pozasądowego rozstrzygania sporów wynikających z umowy:
Spór między Klientem a Funduszem może być zakończony w drodze pozasądowego postępowania w sprawie rozwiązywania sporów przed Rzecznikiem Finansowym.
15) prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:
Uczestnik może zakończyć swoją 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 Małżeńskim. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa powyżej nie wchodzą do spadku po Uczestniku.

12. IKE i IKZE

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

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:
   a. Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, otrzymują od Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych wynagrodzenie, które kalkulowane jest w oparciu o Opłaty Manipulacyjne (o ile są pobierane) z tytułu przyjmowanych przez te podmioty zleceń dotyczących zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa oraz usług dodatkowych wykonywanych przez te podmioty zgodnie z zawartymi umowami.
   b. 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.
   c. 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.
   d. 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 , Towarzystwo przekazuje szczegółowe informacje dotyczące opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych przyjmowanych lub

przekazywanych przez Towarzystwo, w celu poprawienia jakości działalności wykonywanej przez Towarzystwo na rzecz uczestnika funduszu, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości.

Rozdział VII. Załączniki

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

1) **Agent Transferowy -** podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa.
2) **Aktywa Funduszu -** mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
3) **Depozytariusz** - Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.
4) **Dystrybutor** - podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
5) **Dzień Wyceny** - każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.
6) **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie.
7) **Fundusz** - mDolar Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
8) **Jednostka Uczestnictwa** - tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w aktywach netto Funduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.
9) **KNF, Komisja** - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowym.
10) **Opłata Manipulacyjna** – opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
11) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
12) **Polityka** - Polityka Wynagrodzeń Osób mających Istotny Wpływ na Profil Ryzyka mTFI S.A.
13) **Prime Broker** – podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 28b) Ustawy.
14) **Prospekt, Prospekt informacyjny** - niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.
15) **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych, RFI** - rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
16) **Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr** - Prowadzona przez Agenta Transferowego komputerowa ewidencja danych Uczestników Funduszu**.**
17) **Rejestr Małżeński** - Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników pozostających w związku małżeńskim.
18) **Rozporządzenie** - rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.
19) **Statut Funduszu, Statut** - Statut mDolar Konserwatywnego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
20) **Strona internetowa** – strona internetowa www.mtfi.pl.
21) **Swap Przychodu Całkowitego** – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).
22) **Tabela Opłat** - zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
23) **Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych, TFUPW –** transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

24) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
25) **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
26) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
27) **Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU** – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Funduszu, które w tym dniu zapisane są na Rejestrze Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.
28) **Zgromadzenie Uczestników, Zgromadzenie** – Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 4 Statutu.

2. Statut Funduszu

Statut mDolar Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tekst jednolity na dzień 1 lipca 2026 r.

ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne

Art. 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą mDolar Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy w języku angielskim mDolar Conservative Open-Ended Investment Fund.

2. Fundusz może używać nazwy skróconej mDolar Konserwatywny. Fundusz może używać nazwy w języku angielskim mDolar Conservative Fund.

3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy.

4. 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.

5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

6. Fundusz został utworzony na czas nieoznaczony.

Art. 2. Definicje

W Statucie użyto następujących definicji:

1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem.

2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.

3) **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.

4) **Depozytariusz** – Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 16.

5) **Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

6) **Dzień Roboczy –** każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.

7) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, przypadający na dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

8) **Fundusz –** mDolar Konserwatywny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

9) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.

10) **Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 13.

11) **Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe** – oznacza papiery wartościowe, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest podmiot inny niż Skarb Państwa, państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodowa instytucja finansowa, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska.

12) **Marża Kredytowa –** oznacza w odniesieniu do Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych, wyrażoną jako liczba punktów bazowych, miarę ryzyka kredytowego związanego z inwestycją w dany dłużny papier wartościowy. Marża Kredytowa jest wyznaczona w jeden z następujących sposobów:

   a) Marża Kredytowa ustalona przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny,

   b) Marża Kredytowa jest równa marży kredytowej instrumentu udostępnionej w serwisie informacyjnym LSEG (Refinitiv), Bloomberg lub innym serwisie informacyjnym.

13) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

14) **Opłata Manipulacyjna –** opłata za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

15) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.

16) **Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników Funduszu zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu.

17) **Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr Uczestników**– elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika Funduszu, o której mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy.

18) **Rejestr Małżeński –** Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników pozostających w związku małżeńskim.

19) **Statut** – niniejszy statut Funduszu.

20) **Średnia Marża Kredytowa** – wartość ustalona jako średnia arytmetyczna Marży Kredytowej z każdego Dnia Wyceny przypadającego w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym miesiąc, w którym następuje jej ustalenie. Ustalenie jest dokonywane przez Towarzystwo w terminie do piętnastego dnia każdego miesiąca. W przypadku papierów wartościowych, które nie posiadają wystarczającej historii danych z uwagi na ich pierwszą emisję, za Średnią Marżę Kredytową przyjmuje się marżę odsetkową wynikającą z warunków emisji.

21) **Towarzystwo** – mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa.

22) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Funduszem.

23) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

24) **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

25) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

26) **Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU** – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Funduszu, które w tym dniu zapisane są na Rejestrze Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

27) **Zgromadzenie Uczestników, Zgromadzenie** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie, działający zgodnie z przepisami Ustawy i postanowieniami Statutu.

28) **Zmodyfikowana Duracja** – szacunkowa zmiana wartości części dłużnej portfela Funduszu w reakcji na zmianę poziomu stóp procentowych, wyznaczana z uwzględnieniem średniego ważonego aktywami czasu trwania lokat wchodzących w skład części dłużnej portfela Funduszu.

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. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.

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. 4. Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany,

2) zmianę funduszu podstawowego,

3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany,

4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy,

5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.

4. Udział w Zgromadzeniu Uczestników może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Uczestników w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia zwołujący Zgromadzenie Uczestników.

5. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

6. 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: 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 oraz informację o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Uczestników i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

7. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 6, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej www.mtfi.pl. Od dnia ogłoszenia o

zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz dokumentem zawierającym kluczowe informacje udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.

8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

9. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

10. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.

11. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

12. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.

13. 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.

14. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

15. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.

16. 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.

17. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.

18. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

19. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, na zasadach wskazanych w Ustawie.

20. Prawo do wniesienia powództwa, o którym mowa w ust. 19, wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

21. 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. 5. Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu na podstawie umowy jest Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 16.

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, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art. 6. 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. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

ROZDZIAŁ II. Wpłaty do utworzenia Funduszu

Art. 7. Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

2. Minimalna wpłata w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 10.000 (dziesięć tysięcy) dolarów amerykańskich.

3. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 (sto) dolarów amerykańskich. Opłata manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.

4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 5.000.000 (pięć milionów) dolarów amerykańskich.

5. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby, które zgodnie z postanowieniami Statutu mogą być Uczestnikami Funduszu.

6. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w następnym dniu po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia rozpoczęcia zapisów. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 4. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo poinformuje w sposób określony w art. 37.

7. 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.

8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu.

9. 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.

10. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.

11. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.

12. Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonanej przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.

13. Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

14. 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.

15. 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.

16. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowanych w związku z utworzeniem Funduszu mogą być przydzielanie Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

17. 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.

18. 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. 17.

19. Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Z tą chwilą Towarzystwo staje się organem Funduszu.

20. Warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu

Art. 8. Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być krajowe lub zagraniczne: osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

2. Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w prospekcie informacyjnym, Uczestnikowi przysługuje prawo do:

1) nabywania Jednostek Uczestnictwa, w tym również na wspólny rachunek małżonków,

2) odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

3) ustanowienia i odwołania pełnomocnika,

4) ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa,

5) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,

6) otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

7) udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Art. 9. Sposób dokonywania czynności prawnych

1. Osoby fizyczne mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa:

1) osobiście - w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych,

2) wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego - w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych,

3) wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego - w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych.

2. Osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach.

3. Osoba działająca w imieniu osób fizycznych, osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia odpowiednio Funduszowi lub Dystrybutorowi dokumentów potwierdzających umocowanie.

Art. 10. 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 Rejestru.

3. Pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem, że w pełnomocnictwie udzielonym osobie prawnej lub jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, można zawrzeć postanowienie umożliwiające ustanawianie dalszych pełnomocników będących pracownikami tych podmiotów. Substytuci nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.

4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym lub złożone w obecności osoby zatrudnionej przez Towarzystwo lub Dystrybutora lub w postaci elektronicznej z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli.

5. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego poza granicami kraju powinno ono zostać poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 roku, Nr 112 poz. 938). Powyższe wymogi stosuje się także do cofnięcia lub zmiany pełnomocnictwa.

6. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski. Towarzystwo może zażądać uwierzytelnienia pełnomocnictwa przez tłumacza przysięgłego.

7. Uczestnik obowiązany jest powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.

8. 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 odpowiednio u Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

9. Udzielenie pełnomocnictwa do działania w zakresie wspólnego Rejestru Małżeńskiego może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie małżonków, do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.

10. Pełnomocnik obowiązany jest do okazania dokumentu pełnomocnictwa w oryginale.

11. Pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia pełnomocnika do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jaki przysługuje mocodawcy, chyba że z treści pełnomocnictwa wynika co innego.

12. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą sprzeczne ze sobą zlecenia, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło lub zostało odwołane, jeśli Fundusz nie został o tym poinformowany.

13. 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. 11. Sprzeczne zlecenia

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego tego samego dnia sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, zlecenia będą realizowane w następującej kolejności: zlecenie blokady Rejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.

2. W dalszej kolejności realizowane są zlecenia dotyczące nabycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z zasadami określonymi w art. 12.

Art. 12. Kolejność realizacji zleceń

1. Zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały otrzymane przez Agenta Transferowego, z wyłączeniem przypadku otrzymania zlecenia ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa oraz odwołania pełnomocnictwa, które to zlecenia realizowane będą w pierwszej kolejności.

2. W przypadku wpływu do Agenta Transferowego zleceń odkupienia lub zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Funduszu, dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym realizacja następuje po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią w następującej kolejności: nabycie, a potem odkupienie.

3. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma kilka zleceń odkupienia lub kilka zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa lub wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Rejestru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym realizacja następuje po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia w kolejności ich złożenia przez Uczestnika, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa

Art. 13. Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

2. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

3. Fundusz zbywa następujące kategorii Jednostek Uczestnictwa:

1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

3) Jednostki Uczestnictwa kategorii C,

- różniące się w szczególności opłatami obciążającymi Aktywa Funduszu oraz minimalną wpłatą, na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa, której wysokość określa art. 14 Statutu.

4. Jednostki Uczestnictwa:

1) kategorii A – są zbywane wyłącznie w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych świadczonej na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo lub mBank S.A. w zamian za wpłaty w dolarach amerykańskich. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem dystrybutorów.

2) kategorii B – są zbywane wyłącznie za wpłaty w dolarach amerykańskich. Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są bezpośrednio przez Fundusz. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

3) kategorii C – są zbywane wyłącznie za wpłaty w dolarach amerykańskich. Jednostki Uczestnictwa kategorii C zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów. Za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna.

5. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.

6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich.

7. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.

8. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.

9. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.

10. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

11. 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.

12. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.

13. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

14. Przepisy ust. 9-13 stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

15. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Rejestrach.

Art. 14. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu

1. Pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1.000,- (tysiąc) dolarów amerykańskich,
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 10.000,- (dziesięć tysięcy) dolarów amerykańskich,
3) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1.000,- (tysiąc) dolarów amerykańskich.

2. Każda następna minimalna wpłata do Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C wynosi 1.000,- (tysiąc) dolarów amerykańskich, przy czym w przypadku, gdy dla danego Uczestnika prowadzonych jest kilka Rejestrów, minimalna wartość wpłaty obowiązuje odrębnie dla każdego rejestru.

Art. 15. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi 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, chyba że uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.

2. Jeżeli Fundusz nie posiada danych wystarczających do przesłania Uczestnikowi potwierdzenia w postaci elektronicznej, w szczególności nie posiada adresu poczty elektronicznej Uczestnika, Fundusz przekazuje potwierdzenia transakcji w postaci papierowej, bez konieczności złożenia przez Uczestnika wniosku.

3. 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.

4. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem.

Art. 16. Rejestr Uczestników Funduszu i Rejestry

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.

2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Funduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Rejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Rejestr, z zastrzeżeniem ust. 3, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Funduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu.

3. Rejestr obejmuje w szczególności:

1) dane identyfikujące Uczestnika,

2) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,

3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,

4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki,

5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,

6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.

4. Uczestnik Funduszu zobowiązany jest poinformować Fundusz o wszelkich zmianach jego danych oraz danych pełnomocników zawartych w Rejestrze. Oświadczenie o zmianie danych jest dokonywane w formie pisemnej, z podpisem potwierdzonym przez pracownika Dystrybutora lub Towarzystwa albo przez notariusza.

Art. 17. Rejestr Małżeński

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim, w którym obowiązuje wspólność majątkowa, mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na wspólny Rejestr Małżeński zgodnie z zasadami określonymi w ustępach poniższych.

2. Małżonkowie spełniający warunki wskazane w ust. 1, działający łącznie, przed otwarciem wspólnego Rejestru Małżeńskiego, są zobowiązani do złożenia oświadczenia, że:

1) pozostają we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

2) wyrażają zgodę na wykonanie przez każdego z małżonków na ich wspólny Rejestr 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) wyrażają zgodę 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 odpowiednio Fundusz lub Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,

4) przyjmują do wiadomości, że Fundusz oraz Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków odmiennych zleceń,

5) zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej.

3. Zamknięcie wspólnego Rejestru Małżeńskiego i rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej wspólnego Rejestru Małżeńskiego, następuje w wyniku:

1) ustania wspólności majątkowej w związku z wystąpieniem zdarzeń określonych przepisami prawa, w tym w szczególności w przypadku:

a) ustania małżeństwa na skutek śmierci jednego z małżonków,

b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,

c) unieważnienia małżeństwa,

d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej lub orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej,

2) orzeczenia sądowego o ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków.

4. Zniesienie współwłasności Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Małżeńskim następuje zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

5. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania wynikające z zastosowania się do dyspozycji małżonków i złożonych przez nich oświadczeń zgodnie z niniejszym artykułem.

Art. 18. Blokada Rejestru

1. Fundusz może dokonać blokady odwołalnej Rejestru na żądanie Uczestnika Funduszu, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń odkupu lub transferu jednostek uczestnictwa.

2. Blokada Rejestru 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 Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego dyspozycji o blokadzie Rejestru.

3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Rejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 5 Dni Roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Art. 19. Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

1. Z chwilą otrzymania przez Fundusz informacji o śmierci Uczestnika nie mogą być wykonywane jakiekolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze zmarłego Uczestnika, z zastrzeżeniem kolejnych ustępów.

2. 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 Rejestrach zmarłego Uczestnika, 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 Rejestrach zmarłego Uczestnika 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 Rejestrach zmarłego Uczestnika, oraz wypłaca tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

3. Postanowienie ust. 2 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze zmarłego Uczestnika i jego małżonka.

4. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nieodkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 2, nie wchodzą do spadku po zmarłym Uczestniku Funduszu.

5. Dyspozycja, o której mowa w ust. 2 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

6. Dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa mogą być składane przez spadkobiercę, a w przypadku więcej niż jednego spadkobiercy, wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców, którzy przedstawiają określone w przepisach prawa dokumenty stwierdzające nabycie spadku albo, w przypadku więcej niż jednego spadkobiercy, stwierdzające dokonanie działu spadku, w tym stosowne orzeczenie sądu lub sporządzona w wymaganej prawem formie umowa działu spadku.

7. W przypadku śmierci Uczestnika będącego posiadaczem Rejestru Małżeńskiego, połowa liczby Jednostek Uczestnictwa na takim Rejestrze pozostanie w dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a reszta Jednostek Uczestnictwa podlegać będzie podziałowi między spadkobierców zgodnie z umownym lub sądowym działem spadku.

ROZDZIAŁ V. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 20. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na zasadach określonych w Statucie oraz aktualnym Prospekcie informacyjnym Funduszu.

2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie osoby uprawnionej do ich nabywania i żądania odkupienia.

3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa Funduszu w każdym Dniu Wyceny.

4. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

5. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych po złożeniu zlecenia oraz dokonaniu wpłaty na te Jednostki Uczestnictwa, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia nabycia.

6. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych po zgłoszeniu żądania ich odkupienia chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń,

za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia.

7. Do terminów, o których mowa w ust. 5 i 6, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

8. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

9. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

10. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa są wypłacane w dolarach amerykańskich.

11. Wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika.

Art. 21. Zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie oraz w niniejszym artykule.

2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę 10% wartości aktywów Funduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu 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, Fundusz poinformuje o tym fakcie na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.

5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.

ROZDZIAŁ VI. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Art. 22. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo nie pobiera opłat za otwarcie nowego Rejestru, za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu ani za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ VII. Polityka inwestycyjna Funduszu

Art. 23. Cel inwestycyjny

1. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania denominowane w dolarach amerykańskich.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Art. 24. Przedmiot lokat Funduszu

1. Fundusz 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 na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, tj. na rynkach: NYSE American, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Toronto Stock Exchange, Montreal Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange oraz 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, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Funduszu,

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym,

5) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1), papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż wskazane w pkt 1), 2) oraz 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Funduszu,

6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej,

7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

8) 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.

2. Fundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 6) – 8) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. W przypadku lokowania przez Fundusz w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub tytuły uczestnictwa emitowane przez podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa.

Art. 25. Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie stabilnych stóp zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności. W tym celu Fundusz będzie dokonywał inwestycji głównie w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Główne kryteria doboru dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego to:

1) analiza sytuacji makroekonomicznej,

2) prognozy Funduszu co do kształtowania się w przyszłości rynkowych stóp procentowych,

3) ocena sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego,

4) ocena ryzyka kredytowego emitentów dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego,

5) bieżąca i prognozowana rentowność dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego,

6) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

3. Główne kryteria doboru jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania to:

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

2) ocena sytuacji makroekonomicznej w krajach emitentach papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania,

3) ocena sytuacji na rynkach papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania,

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.

4. Głównym kryterium doboru depozytów bankowych będzie możliwa do uzyskania rentowność przy zachowaniu bezpieczeństwa i wysokiej płynności lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

Art. 26. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, tj. na rynkach: NYSE American, NASDAQ, New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Korea Exchange, Borsa Istanbul, Bolsa Mexicana de Valores, Toronto Stock Exchange, Montreal Stock Exchange, Oslo Stock Exchange, Australian Stock Exchange, New Zealand Stock Exchange, BX Berne eXchange, SIX Swiss Exchange, London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Funduszu,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,

4) bazę instrumentów pochodnych stanowią następujące instrumenty finansowe: dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,

5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 24 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji tymi instrumentami pochodnymi 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 codziennej możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. Fundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:

1) kontrakty terminowe futures na kursy walut,

2) kontrakty terminowe futures na obligacje,

3) kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe,

4) transakcje forward na kursy walut,

5) transakcje swap na kursy walut,

6) transakcje swap na stopę procentową,

7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),

8) opcje na kursy walut.

4. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, stosowane są w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych umożliwia wykorzystanie nieefektywności wyceny instrumentów pochodnych względem rynku instrumentów bazowych oraz jest korzystniejsze pod względem bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

5. Jeżeli zawierane przez Fundusz umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne mają na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, Fundusz może zająć pozycję w tych instrumentach pochodnych skutkującą powstaniem ze strony Funduszu zobowiązania bądź uprawnienia do zakupu papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży lub stosować szczególną strategię inwestycyjną z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, której skutkiem miałby być efekt analogiczny do zajęcia takiej pozycji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) planowana transakcja nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych jest wysoce prawdopodobna,

2) zajęcie takiej pozycji lub zastosowanie takiej szczególnej strategii jest uzasadnione prognozami odnośnie do wysokości kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych.

6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

7. Postanowień ust. 6 nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Art. 27. Zasady dywersyfikacji lokat i ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje Aktywa z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz ust. 2-18.

2. Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą lub subfunduszach wydzielonych w tych podmiotach, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy dłużnych.

3. Do zakwalifikowania funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego oraz instytucji wspólnego inwestowania, w tym subfunduszu wydzielonego w takim podmiocie, do kategorii

funduszy dłużnych, określonej w ust. 2 konieczne jest spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków:

1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną tego funduszu lub 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 lub instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1) wynosi co najmniej 66%.

4. Fundusz lokuje co najmniej 50% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD.

5. Udział obligacji korporacyjnych, których emitentem jest podmiot inny niż Bank Gospodarstwa Krajowego lub Polski Fundusz Rozwoju S.A., oraz obligacji komunalnych będzie wynosił nie więcej niż 50% wartości Aktywów Funduszu.

6. Udział lokat denominowanych w dolarach amerykańskich nie będzie niższy niż 80% wartości Aktywów Funduszu.

7. Wartość Zmodyfikowanej Duracji Funduszu nie może przekroczyć 2,5.

8. Udział Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych w Aktywach Funduszu nie może przekraczać:

1) 10% wartości Aktywów Funduszu, w przypadku Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych o Średniej Marży Kredytowej wyższej niż 300 punktów bazowych,

2) 5% wartości Aktywów Funduszu, w przypadku Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych o Średniej Marży Kredytowej wyższej niż 400 punktów bazowych,

3) 0,1% wartości Aktywów Funduszu, w przypadku Korporacyjnych Dłużnych Papierów Wartościowych o Średniej Marży Kredytowej powyżej 600 punktów bazowych.

9. Fundusz nie może lokować więcej niż:

1) 6% wartości Aktywów Funduszu, w Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta o Średniej Marży Kredytowej niższej niż 300 punktów bazowych**,**

2) 2% wartości Aktywów Funduszu, w Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta o Średniej Marży Kredytowej równej lub wyższej niż 300 punktów bazowych,

3) 1% wartości Aktywów Funduszu, w Korporacyjne Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jednego emitenta o Średniej Marży Kredytowej wyższej niż 400 punktów bazowych.

10. Fundusz utrzymuje przynajmniej 10% wartości Aktywów w instrumentach finansowych, 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. Fundusz może lokować do 50% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.

12. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD, tj. Stany Zjednoczone, pod warunkiem, że lokaty te są dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie przekracza 30% wartości Aktywów Funduszu.

13. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 12, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości Aktywów Funduszu.

14. Z zastrzeżeniem ust. 15 Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

15. Fundusz może lokować do 10% wartości 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 Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.

16. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

17. Łączna wartość lokat Funduszu, w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 16, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Funduszu.

18. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

19. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.

20. 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. 28. Pożyczki i kredyty

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

ROZDZIAŁ VIII. Wycena Aktywów Funduszu

Art. 29. Częstotliwość dokonywania wyceny

1. Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

3. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy o godzinie 23:30, w dniu dokonywania wyceny Funduszu.

4. Walutą w której wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala zobowiązania Funduszu jest dolar amerykański.

5. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Funduszu oblicza się w dolarach amerykańskich.

Art. 30. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ IX. Dochody Funduszu

Art. 31. Dochody Funduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa.

2. Fundusz nie wypłaca dochodów.

ROZDZIAŁ X. Koszty Funduszu

Art. 32. Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Z uwzględnieniem postanowień ust. 4, Fundusz pokrywa ze swoich aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,

2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Funduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,

4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych – do nieprzekraczającej wyższej z dwóch kwot: 20.000 (dwadzieścia tysięcy) dolarów amerykańskich albo 0,3% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu 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 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) dolarów amerykańskich – za okres trwania likwidacji,

8) koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora – do wysokości 150.000,- (sto pięćdziesiąt tysięcy) dolarów amerykańskich - za okres trwania likwidacji,

9) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu i weryfikację wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz inne koszty ponoszone na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza – do wysokości 0,3% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,

10) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu, koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu – do wysokości nieprzekraczającej wyższej z dwóch kwot: 25.000,- (dwadzieścia pięć tysięcy) dolarów amerykańskich albo 0,3% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,

11) koszty Agenta Transferowego z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie Rejestru Uczestników – do wysokości 0,3% średniorocznej Wartości Aktywów Netto Funduszu rocznie,

12) opłaty wnoszone na rzecz administratorów wskaźników referencyjnych do wysokości nieprzekraczającej 7.000,- (siedem tysięcy) dolarów amerykańskich w skali roku.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2, 3, 5 i 6, stanowią koszty nielimitowane Funduszu 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 Funduszu, takie jak w szczególności koszty: koszty druku i publikacji inne niż wskazane w ust. 1 pkt 5, koszty dystrybucji, jak też koszty funkcjonowania Funduszu przekraczające limity wskazane w ust. 1, pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

4. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 12. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XI. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Art. 33. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem składa się z wynagrodzenia stałego oraz wynagrodzenia zmiennego.

2. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie Funduszem nie może być wyższe niż:

1) 0,9% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B,

2) 1% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

3. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia stałego za zarządzanie Funduszem w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

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

5. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia stałego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

6. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Funduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca.

7. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników zarządzania Funduszem, na zasadach określonych w ust. 8 – 16. Przyjęty wzorzec stosowany jest dla wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa Funduszu, z zastrzeżeniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A. Wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym roku kalendarzowym.

8. Użyte w niniejszym artykule terminy mają następujące znaczenie:

1) **Benchmark** – wskaźnik referencyjny, do którego odnoszony jest wynik osiągnięty na poziomie danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla której obliczane jest wynagrodzenie zmienne.

Od dnia 1 stycznia 2027 r. dla Funduszu oblicza się dzienną stopę zwrotu z następującego wskaźnika referencyjnego:

100% × Bloomberg U.S. Aggregate 1–3 Years Index

gdzie:
Bloomberg U.S. Aggregate 1–3 Years Index to indeks obejmujący obligacje o stałym oprocentowaniu i ratingu inwestycyjnym denominowane w dolarach, w tym obligacje skarbowe, papiery agencji rządowych, obligacje korporacyjne oraz instrumenty sekurytyzowane. W skład indeksu wchodzą wyłącznie papiery wartościowe o terminie zapadalności od jednego roku do trzech lat (Bloomberg Ticker: LU13TRUU Index).

2) **Dzienna rentowność Benchmarku** wyznaczana jest jako suma iloczynów dziennych stóp zwrotu z poszczególnych indeksów i przypisanych im wag, w każdym Dniu Wyceny Funduszu. Stopy zwrotu z poszczególnych indeksów ustalane są w każdym Dniu Wyceny jako zmiana wartości indeksu w bieżącym Dniu Wyceny w stosunku do wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
Stopa zwrotu z depozytu stałoprocentowego, o ile jest on częścią wskaźnika referencyjnego, jest wyznaczana zgodnie z bazą ACT/365 pomiędzy kolejnymi Dniami Wyceny, po stawce z Dnia Wyceny.
W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na wynagrodzenie zmienne wartość któregokolwiek z powyższych indeksów nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu.

3) **Okres Rozliczeniowy** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny każdego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem ust. 9.

4) **Okres Odniesienia** – okres od pierwszego Dnia Wyceny do ostatniego Dnia Wyceny w ciągu każdych 5 lat kalendarzowych. Pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się nie wcześniej niż pierwszego Dnia Wyceny w 2027 roku i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2031 roku, z zastrzeżeniem ust. 10.

5) **Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym** – stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczona jako iloraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w bieżącym Dniu Wyceny przed uwzględnieniem Rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii wyznaczoną w ostatnim Dniu Wyceny przed rozpoczęciem Okresu Rozliczeniowego, zaokrąglonych do dwóch miejsc po przecinku.

9. Na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa tworzy się na każdy Dzień Wyceny rezerwę, którą zalicza się w ciężar kosztów Funduszu, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

1) rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest większa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym,

2) nadwyżka, o której mowa w pkt 1), pokrywa w danym Okresie Odniesienia ewentualną ujemną różnicę z poprzednich Okresów Rozliczeniowych między Rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, a rentownością Benchmarku.

10. W przypadku rozpoczęcia lub zakończenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu danej kategorii w trakcie roku kalendarzowego:

1) na potrzeby stosowania zasad naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przyjmuje się, że pierwszy dzień Okresu Odniesienia dla naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego przypada na pierwszy Dzień Wyceny następnego roku kalendarzowego, jeżeli dana kategoria Jednostek Uczestnictwa występuje na ten dzień;

2) pierwszy Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia, o którym mowa powyżej oraz kończy się z upływem roku kalendarzowego;

3) pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się z pierwszym dniem Okresu Odniesienia dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz kończy się ostatniego Dnia Wyceny po upływie 5 lat kalendarzowych.

4) W przypadku kategorii Jednostek Uczestnictwa, które przestały występować w trakcie roku kalendarzowego, wynagrodzenia zmiennego do końca tego roku kalendarzowego się nie nalicza.

11. W każdym Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa, obliczana jest:

1) Wartość procentowa wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym

$$SF_{DW} = \max [\ 0, (\alpha + L) \times ST\ ]$$

gdzie:

SF_{DW} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym;

ST – wyrażona procentowo, maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego wynosząca 20%, z tym, że Towarzystwo ma prawo zmniejszyć wysokość obowiązującej w następnym roku kalendarzowym stawki wynagrodzenia zmiennego przed rozpoczęciem tego roku;

α – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu w Okresie Rozliczeniowym, a rentownością Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym;

$$\alpha = R_{FUND} - R_{BENCH}$$

R_{FUND} – Rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym;

R_{BENCH} – rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym obliczona jako złożenie geometryczne dziennych stóp zwrotu na każdy Dzień Wyceny z Benchmarku od początku Okresu Rozliczeniowego;

R – oznacza rok bieżącego Okresu Rozliczeniowego,

α_4 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-4;

α_3 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-3;

α_2 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-2;

α_1 – różnica pomiędzy Rentownością Funduszu, a rentownością Benchmarku w roku R-1;

L – ujemna, pozostająca do pokrycia w danym Okresie Odniesienia z poprzednich Okresów Rozliczeniowych, różnica między Rentownością Funduszu i rentownością Benchmarku;

Wartość L jest ustalana w następujący sposób:

I. Ustala się α_4 w roku R-4,

II. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i α_4,

III. Ustala się α_3 w roku R-3,

IV. Do wyniku operacji z II dodaje się wynik operacji z III,

V. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z IV,

VI. Ustala się α_2 w roku R-2,

VII. Do wyniku operacji z V dodaje się wynik operacji z VI,

VIII. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z VII,

IX. Ustala się α_1 w roku R-1,

X. Do wyniku operacji z VIII dodaje się wynik operacji z IX,

XI. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z X, ustalając w ten sposób L;

W 2027 roku wartość L wynosi 0%. W 2028 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-VIII. W roku 2029 wartość L ustala się pomijając kroki I-V. W 2030 r. wartość L ustala się pomijając kroki I-II.

2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny

$$RSF = (\ SF_{DW} - SF_{DW-1}\ ) \times WANJU_0 \times LJU_{DW}$$

gdzie:

RSF – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny, która może przyjmować wartości ujemne i dodatnie;

SF_{DW} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt 1) powyżej, w Dniu Wyceny;

SF_{DW-1} – procentowa wartość wynagrodzenia zmiennego w Okresie Rozliczeniowym, obliczona zgodnie z pkt. 1) powyżej, w poprzednim Dniu Wyceny;

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym Okres Rozliczeniowy;

LJU_{DW} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny;

3) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym

$$RSF_{DW} = \max [\ 0, RSF + RSF_{DW-1} - RSF_{DW_OD}\ ]$$

gdzie:

RSF_{DW} - rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w Dniu Wyceny;

RSF – dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny obliczona zgodnie z pkt 2);

RSF_{DW-1} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym obliczona w poprzednim Dniu Wyceny;

RSF_{DW_OD} – rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, obliczona zgodnie z pkt 4);

4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa

$$RSF_{DW_OD} = LJUOD_{DW-1} / LJU_{DW-1} \times RSF_{DW-1}$$

gdzie:

$LJUOD_{DW-1}$ – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii odkupionych po Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny;

LJU_{DW-1} – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim Dniu Wyceny;

RSF_{DW-1} – oznacza rezerwę na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, obliczoną zgodnie z pkt 3), w poprzednim Dniu Wyceny;

12. Przy spełnieniu powyższych warunków, rezerwa na wynagrodzenie zmienne może być utworzona również wówczas, gdy rentowność Funduszu w Okresie Rozliczeniowym (R_{FUND}) jest ujemna, ale wyższa niż rentowność Benchmarku w Okresie Rozliczeniowym (R_{BENCH}), to znaczy, gdy w Okresie Rozliczeniowym spełniony jest warunek:

$$\alpha \geq 0 \text{ oraz } R_{FUND} < 0$$

Oznacza to, że wynagrodzenie zmienne może zostać naliczone i wypłacone Towarzystwu również w przypadku osiągnięcia przez Fundusz ujemnej stopy zwrotu w danym Okresie Rozliczeniowym.

13. Wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym oraz sumy niewypłaconych rezerw na wynagrodzenie zmienne naliczonych w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, uwzględnia się jako zobowiązanie Funduszu przy obliczaniu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

14. Ustalenie wysokości wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu następuje:
- **1)** w ostatnim Dniu Wyceny w Okresie Rozliczeniowym, w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne w Okresie Rozliczeniowym, o której mowa w ust. 11 pkt 3),
- **2)** w każdym Dniu Wyceny przypadającym przed zakończeniem Okresu Rozliczeniowego, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa, w kwocie równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne naliczanej w Dniu Wyceny proporcjonalnie od liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 11 pkt 4),
- **3)** w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu – w przypadku likwidacji Funduszu,
- **4)** W przypadku połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, rezerwa na wynagrodzenie zmienne utworzona w funduszu / subfunduszu inwestycyjnym przejmowanym podlega połączeniu z rezerwą na wynagrodzenie zmienne utworzoną w funduszu / subfunduszu inwestycyjnym przejmującym w Dniu Wyceny, w którym nastąpi połączenie.

15. Ustalone wynagrodzenie zmienne należne Towarzystwu jest wypłacane Towarzystwu:
- **1)** dla wynagrodzenia określonego w ust. 14 pkt 1), w terminie 14 dni roboczych od zakończenia Okresu Rozliczeniowego,
- **2)** dla wynagrodzenia określonego w ust. 14 pkt 2), w terminie 14 dni roboczych od zakończenia miesiąca, za dany miesiąc,
- **3)** dla wynagrodzenia określonego w ust. 14 pkt 3), w terminie 14 dni roboczych od Dnia Wyceny, w którym nastąpiło ustalenie wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu.

16. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu lub zaprzestaniu pobierania wynagrodzenia zmiennego. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

ROZDZIAŁ XII. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 34. Prospekt informacyjny Funduszu oraz kluczowe informacje

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz dokument zawierający kluczowe informacje na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl.

2. Fundusz publikuje stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję dokumentów zawierających kluczowe informacje.

3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, Fundusz bezpłatnie udostępnia dokument zawierający kluczowe informacje.

4. Prospekt informacyjny dostępny jest w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 35. Sprawozdania Funduszu

1. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu na stronie internetowej Towarzystwa: www.mtfi.pl.

2. Wyboru firmy audytorskiej do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

3. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu dostępne są w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 36. Publikacja składu portfela Funduszu

1. Fundusz, na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl będzie publikować informacje o poszczególnych składnikach lokat Funduszu w formie tabeli, w formacie pliku pdf, obejmującej: nazwy składników lokat Funduszu, kodów składników lokaty, ilość danego składnika lokat, walutę

składnika lokat, jego wartość i oraz udział procentowy według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca.

2. Publikacja składu portfela Funduszu następuje w terminie do ostatniego dnia miesiąca następującego po danym miesiącu kalendarzowym, dla którego publikowany jest skład portfela.

Art. 37. Inne informacje

1. Fundusz, na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl będzie publikować również inne informacje dotyczące Funduszu, a w szczególności cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii, niezwłocznie po ich ustaleniu.

2. 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".

ROZDZIAŁ XIII. Inne postanowienia

Art. 38. 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 2 000 000 dolarów amerykańskich w ostatnim Dniu Wyceny w każdym z trzech kolejnych następujących po sobie miesiącach, 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. Informacja o wystąpieniu przyczyny rozwiązania Funduszu jest niezwłocznie publikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl.

5. 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.

6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich uczestników Funduszu, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

Art. 39. Zaprzestanie zarządzania Funduszem

1. Towarzystwo zaprzestaje zarządzania Funduszem:

1) z dniem przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

2) z dniem wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub od dnia wygaśnięcia takiego zezwolenia.

2. W wypadku przewidzianym w ust. 1 pkt 2), uprawnienia do reprezentacji Funduszu przejmuje Depozytariusz.

Art. 40. Przejęcie zarządzania Funduszem

1. Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy z Towarzystwem może przejąć zarządzanie Funduszem, z zastrzeżeniem spełnienia warunków określonych przepisami prawa.

2. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu.

Art. 41. Zmiany Statutu

1. Towarzystwo dokonuje zmiany Statutu w formie aktu notarialnego.

2. Zmiany Statutu wymagają zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego w przypadkach wskazanych w Ustawie.

3. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

4. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronie internetowej Towarzystwa www.mtfi.pl.

5. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą.

Art. 42. Rozstrzyganie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku ze Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd dla siedziby Towarzystwa.

Rozdział VIII. Spis treści

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie 2
1. Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie 2
2. Nazwa i siedziba Towarzystwa 2
3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie 2

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

Rozdział III. Dane o Funduszu 6
1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz czas trwania Funduszu 6
2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych 6
3. Charakterystyka jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz 6
4. Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu 6
5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki 7
6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek 8
7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek 15
8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki 15
9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu 15
10. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu 17
11. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu 21
12. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników 22
13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę, ustalona w danym dniu wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek 23
14. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną 23

15. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz 31
16. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym 35
17. Informacja o utworzeniu rady inwestorów 35
18. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników 36

Rozdział IV. Dane o Depozytariuszu 38
1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi 38
2. Zakres obowiązków Depozytariusza 38
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. 39
4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza 39
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 40
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 40
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 40
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 40
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 40

Rozdział V. Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 42
1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, z podaniem numerów telekomunikacyjnych 42
2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek 42
3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki 42
4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią. 42
5. 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 42
6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu 42
7. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy 43
8. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych. 43
9. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu. 43
10. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu. 43
11. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu. 43

Rozdział VI. Informacje dodatkowe 45
1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne Inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz..... 45
2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, oraz wskazanie sposobu udostępnienia Prospektu 51
3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu 51
4. RODO - informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych..... 51
5. Reklamacje - zasady i terminy rozpatrywania..... 53
6. FATCA - informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z FATCA..... 54
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..... 54
8. AML - obowiązki Towarzystwa i Funduszu związane z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. 55
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"). 56
10. Prawa konsumenta 56
11. Obowiązki Funduszu w razie śmierci Uczestnika 58
12. IKE i IKZE 58
13. Informacja o opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych w związku z prowadzeniem działalności zarządzania funduszami inwestycyjnymi przez Towarzystwo. 58

Rozdział VII. Załączniki 60
1. Definicje - wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu 60
2. Statut Funduszu 62

Rozdział IX. Spis treści 89