PROSPEKT INFORMACYJNY
Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nazwa skrócona Funduszu: Millennium SFIO

Subfundusze:
1. **Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych)**
2. **Subfundusz Plan Spokojny**
3. **Subfundusz Multistrategia**
4. **Subfundusz Plan Wyważony**
5. **Subfundusz Top Sectors**
6. **Subfundusz Plan Aktywny**
7. **Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich**
8. **Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich**
9. **Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji**
10. **Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących**
11. **Subfundusz Akcji Rynku Złota**

Organem Funduszu jest:
Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie
adres: ul. Stanisław Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
adres strony internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl
adres poczty internetowej: millenniumtfi@millenniumtfi.pl

Data i miejsce sporządzenia Prospektu:
23 lutego 2005 r., Warszawa

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu:
3 sierpnia 2026 r.

Data kolejnych aktualizacji:
16 maja 2005 r., 11 sierpnia 2005 r., 18 sierpnia 2005 r., 9 stycznia 2006 r., 10 marca 2006 r., 15 maja 2006 r., 12 lipca 2006 r., 4 września 2006 r., 23 listopada 2006 r., 07 grudnia 2006 r., 04 stycznia 2007 r., 05 marca 2007 r., 04 kwietnia 2007 r., 11 kwietnia 2007 r., 15 maja 2007 r., 31 maja 2007 r., 31 sierpnia 2007 r., 8 października 2007 r., 18 stycznia 2008 r., 28 maja 2008 r., 15 lipca 2008 r., 24 lipca 2008 r., 2 stycznia 2009 r., 26 maja 2009 r., 3 czerwca 2009 r., 10 czerwca 2009, 09 lipca 2009r., 13 lipca 2009 r., 20 lipca 2009 r., 6 sierpnia 2009r., 30 sierpnia 2009 r., 4 września 2009 r, 14 września 2009r., 10 listopada 2009 r., 18 grudnia 2009 r., 5 stycznia 2010 r., 25 lutego 2010 r., 02 kwietnia 2010 r., 08 kwietnia 2010 r., 31 maja 2010 r., 9 listopada 2010r., 02 maja 2011 r., 31 maja 2011r., 20 września 2011 r., 01 grudnia 2011r., 20 lutego 2012r., 06 marca 2012r., 30 kwietnia 2012r., 31 maja 2012r., 21 czerwca 2012r., 30 lipca, 01 sierpnia 2012r., 2012r., 16 sierpnia 2012r., 15 listopada 2012r., 05 lutego 2013 r., 23 marca 2013r., 17 kwietnia 2013r., 29 maja 2013r., 04 października 2013r., 12 grudnia 2013r., 28 maja 2014 r. 6 czerwca 2014 r., 4 września 2014 r., 30 października 2014 r., 10 grudnia 2014 r., 28 lipca 2015 r., 9 października 2015 r., 28 października 2015 r. , 01 grudnia 2015r., 19 grudnia 2015 r., 02 marca 2016r., 1 kwietnia 2016 r., 29 kwietnia 2016 r., 5 maja 2016 r., 30 maja 2016 r., 23 czerwca 2016 r., 1 września 2016 r., 23 września 2016 r., 10 października 2016 roku oraz 2 grudnia 2016 r., 7 grudnia 2016 r., 16 stycznia 2017 r. oraz 2 marca 2017 r., 31 maja 2017 r., 18 lipca 2017 r., 2 października 2017 r. , 3 stycznia 2018 roku, 28 lutego 2018 roku., 30 maja 2018 roku., 13 lipca 2018 roku. 27 lipca 2018 roku, 30 lipca 2018 roku, 12 września 2018 roku, 1 października 2018 roku., 1 stycznia 2019 roku, 11 stycznia 2019 roku, 7 marca 2019 roku, 16 kwietnia 2019 roku, 30 maja 2019 roku, 1 lipca 2019 roku, 1 stycznia 2020 r., 4 marca 2020 r., 3 lipca 2020 r., 18 listopada 2020 r., 1 stycznia 2021 r., 20 lutego 2021 r., 10 marca 2021 r., 26 maja 2021 r., 4 czerwca 2021 r., 1 lipca 2021 r., 12 lipca 2021 r., 26 sierpnia 2021 r., 29 września 2021 r., 4 października 2021 r., 5 listopada 2021 r., 1 grudnia 2021 r., 1 stycznia 2022 r., 11 kwietnia 2022 r., 25 maja 2022 r., 29 lipca 2022 r., 11 sierpnia 2022 r., 1 stycznia 2023 r., 1 marca 2023 r., 24 maja 2023 r., 21 września 2023 r., 11 października 2023 r., 11 stycznia 2024 r., 29 maja 2024 r.,

4 listopada 2024 r., 17 grudnia 2024 r., 23 maja 2025 r., 8 lipca 2025 r., 21 sierpnia 2025 r., 3 września 2025 r., 19 grudnia 2025 r., 11 lutego 2026 r., 4 marca 2026 r., 11 marca 2026 r., 24 kwietnia 2026 r., 28 maja 2026 r., 6 lipca 2026 r., 3 sierpnia 2026 r.

ROZDZIAŁ 1.
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. IMIONA, NAZWISKA I FUNKCJE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

Zbigniew Jakubowski - Prezes Zarządu Towarzystwa
Robert Borecki – Członek Zarządu Towarzystwa
Dariusz Zawadzki – Członek Zarządu Towarzystwa
Krzysztof Kamiński – Członek Zarządu Towarzystwa

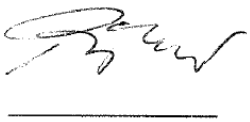
2. NAZWA I SIEDZIBA PODMIOTU, W IMIENIU KTÓREGO DZIAŁAJĄ OSOBY, O KTÓRYCH MOWA W UST. 1

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
siedziba: Warszawa
adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

3. OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI OSÓB, O KTÓRYCH MOWA W UST. 1

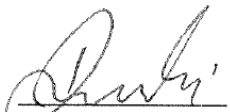
Niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi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

Zbigniew Jakubowski
Prezes Zarządu



Robert Borecki
Członek Zarządu

Krzysztof Kamiński
Członek Zarządu



Dariusz Zawadzki
Członek Zarządu

ROZDZIAŁ 2.
DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. FIRMA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES ORAZ NUMERY TELEKOMUNIKACYJNE, ADRES STRONY INTERNETOWEJ I ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ TOWARZYSTWA

Firma:	Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Millennium TFI S.A.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Numery Telekomunikacyjne:	tel.: 0 22 598 29 91, fax: 0 22 598 29 73
Adres głównej strony internetowej:	www.millenniumtfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	millenniumtfi@millenniumtfi.pl

2. DATA ZEZWOLENIA NA WYKONYWANIE DZIAŁALNOŚCI PRZEZ TOWARZYSTWO

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego, dalej „KNF") z dnia 20 listopada 2001 r.

3. OZNACZENIE SĄDU REJESTROWEGO I NUMER, POD KTÓRYM TOWARZYSTWO JEST ZAREJESTROWANE

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
Numer rejestru (KRS): 0000014564

4. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA, W TYM WYSOKOŚĆ SKŁADNIKÓW KAPITAŁU WŁASNEGO NA OSTATNI DZIEŃ BILANSOWY

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 90.146 tys. zł.

Na kapitał własny składają się:

Kapitał podstawowy (zakładowy)	10.300 tys. zł.
Kapitał zapasowy	33.069 tys. zł.
Kapitał z aktualizacji wyceny	96 tys. zł.
Zysk netto roku obrotowego	46.681 tys. zł.

5. INFORMACJA O OPŁACENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO TOWARZYSTWA

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. FIRMA I SIEDZIBA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC TOWARZYSTWA, ZE WSKAZANIEM CECH TEJ DOMINACJI, A TAKŻE FIRMA (NAZWA) LUB IMIONA I NAZWISKA 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 Millennium Consulting Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, będąca jedynym akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym bezpośrednio 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. IMIONA I NAZWISKA

1. **CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA**
   Zbigniew Jakubowski – Prezes Zarządu
   Robert Borecki – Członek Zarządu
   Dariusz Zawadzki – Członek Zarządu
   Krzysztof Kamiński – Członek Zarządu

2. **CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ TOWARZYSTWA**
   Adam Berent – Przewodniczący Rady Nadzorczej
   Artur Kulesza – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
   Jerzy Strasz – Członek Rady Nadzorczej
   Ewa Jakubczyk-Cały – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
   Piotr Mroczkowski – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)

3. **OSÓB FIZYCZNYCH ODPOWIEDZIALNYCH W TOWARZYSTWIE ZA ZARZĄDZANIE FUNDUSZEM**
   Mateusz Łosicki
   Mirosław Dziółko
   Łukasz Kołaczkowski
   Radosław Plewiński
   Paweł Grzywa
   Marek Dec
   Andrzej Bąk

8. INFORMACJE O PEŁNIONYCH PRZEZ OSOBY, O KTÓRYCH MOWA W UST. 7, FUNKCJACH POZA TOWARZYSTWEM, JEŻELI TA OKOLICZNOŚĆ MOŻE MIEĆ ZNACZENIE DLA SYTUACJI UCZESTNIKÓW

ZARZĄD

Zbigniew Jakubowski - Prezes Zarządu Towarzystwa
Pan Zbigniew Jakubowski nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Robert Borecki – Członek Zarządu Towarzystwa
Pan Robert Borecki jest Członkiem Rady Fundacji Banku Millennium.

Dariusz Zawadzki – Członek Zarządu Towarzystwa
Pan Dariusz Zawadzki nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Krzysztof Kamiński – Członek Zarządu Towarzystwa
Pan Krzysztof Kamiński nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

RADA NADZORCZA

Adam Berent – przewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa
Od lipca 2020 r. pełni funkcję Członka Zarządu Millennium Banku Hipotecznego S.A. Funkcje pełnione w Millennium Banku Hipotecznym S.A. nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszy.

Artur Kulesza – zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa
Od lipca 2020 r. pełni funkcję Członka Zarządu Millennium Banku Hipotecznego S.A. Funkcje pełnione w Millennium Banku Hipotecznym S.A. nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszy.

Jerzy Strasz – Członek Rady Nadzorczej Towarzystwa
Kierujący Wydziałem Obsługi Prawnej oraz od 2011 r. pełniący funkcję Prokurenta w Millennium Leasing Sp. z o.o. Funkcje pełnione w Millennium Leasing Sp. z o.o. nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszy.

Ewa Jakubczyk-Cały – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
Od 1993 r. związana z PKF Consult sp. z o.o. sp. k., gdzie pełni funkcję Prezesa Zarządu. Jest ekspertem w zakresie rachunkowości, finansów i zarządzania. Posiada uprawnienia biegłego rewidenta. Jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów i Komisji Etyki KIBR. Funkcje pełnione w PKF Consult sp. z o.o. sp. k. przez Panią Ewę Jakubczyk-Cały nie są konkurencyjne w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszu.

Piotr Mroczkowski – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny)
Od wielu lat związany z rynkiem kapitałowym i zarządzaniem finansami. Pełnił funkcje w organach zarządczych i nadzorczych największy polskich spółek giełdowych. Jest ekspertem w zakresie finansów, inwestycji i pozyskiwania kapitału. Posiada rozległe doświadczenie w obszarach doradztwa i restrukturyzacji finansowej. Pan Piotr Mroczkowski nie wykonuje działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Towarzystwa i Funduszy.

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Pan Mateusz Łosicki
Pan Mateusz Łosicki nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Mirosław Dziółko
Pan Mirosław Dziółko nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Łukasz Kołaczkowski
Pan Łukasz Kołaczkowski nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Radosław Plewiński
Pan Radosław Plewiński nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Paweł Grzywa
Pan Paweł Grzywa nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Marek Dec
Pan Marek Dec nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

Pan Andrzej Bąk
Pan Andrzej Bąk nie pełni poza Towarzystwem żadnych funkcji.

9. NAZWY INNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO, NIEOBJĘTYCH NINIEJSZYM PROSPEKTEM ORAZ NAZWY ZARZĄDZANYCH FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH LUB UNIJNYCH AFI

Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty
W ramach funduszu wydzielone są subfundusze:
1) Subfundusz Dynamicznych Spółek
2) Subfundusz Akcji
3) Subfundusz Cyklu Koniunkturalnego
4) Subfundusz Stabilnego Wzrostu
5) Subfundusz Obligacji Klasyczny
6) Subfundusz Instrumentów Dłużnych

Millennium PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
W ramach funduszu wydzielone są subfundusze:
1) Subfundusz Emerytura 2025
2) Subfundusz Emerytura 2030
3) Subfundusz Emerytura 2035
4) Subfundusz Emerytura 2040
5) Subfundusz Emerytura 2045
6) Subfundusz Emerytura 2050
7) Subfundusz Emerytura 2055
8) Subfundusz Emerytura 2060
9) Subfundusz Emerytura 2065
10) Subfundusz Emerytura 2070

Towarzystwo nie zarządza funduszami zagranicznymi lub unijnym AFI.

10. SKRÓTOWE INFORMACJE O STOSOWANEJ W TOWARZYSTWIE POLITYCE WYNAGRODZEŃ WRAZ Z INFORMACJĄ, ŻE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O TEJ POLITYCE, A W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS SPOSOBU USTALANIA WYNAGRODZEŃ I UZNANIOWYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH, IMIONA I NAZWISKA ORAZ FUNKCJE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZYZNAWANIE WYNAGRODZEŃ I UZNANIOWYCH ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH, W TYM SKŁAD KOMITETU WYNAGRODZEŃ, JEŻELI ZOSTAŁ USTANOWIONY W TOWARZYSTWIE, SĄ DOSTĘPNE NA STRONIE INTERNETOWEJ ORAZ ZE WSKAZANIEM STRONY INTERNETOWEJ, NA KTÓREJ POLITYKA TA JEST UDOSTĘPNIONA

Obowiązująca w Towarzystwie polityka wynagradzania pracowników została uchwalona przez Zarząd Towarzystwa oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa i zaopiniowana przez Komitet Personalny (dalej „Polityka Wynagrodzeń"). Przez Komitet Personalny należy rozumieć komitet wynagrodzeń, o którym mowa w §5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie PW").

Celem Polityki Wynagrodzeń jest zapewnienie formalnych ram kształtowania praktyki wynagradzania członków organu zarządzającego Towarzystwa i osób, do których należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy z uwzględnieniem perspektywy ładu korporacyjnego, bezpieczeństwa, jak również stosowności wynagrodzeń do kondycji, skali działania i potencjału rozwojowego Towarzystwa.

Integralną częścią Polityki Wynagrodzeń są zasady polityki zmiennych składników wynagrodzeń, które są narzędziem wspierania systemu zarządzania Towarzystwa i strategii zarządzania ryzykiem w zakresie ryzyka operacyjnego oraz ryzyka inwestycyjnego zarządzanych funduszy, w tym wynikającego z prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na wyceny instrumentów finansowych oraz w konsekwencji na stopę zwrotu zarządzanych funduszy. Zmienne składniki wynagrodzeń stanowią zachętę do dbałości o długoterminowe dobro Towarzystwa, ochronę uczestników zarządzanych funduszy oraz unikania nadmiernej ekspozycji na ryzyko. Proces zarządzania ryzykiem, który ma wspierać Polityka Wynagrodzeń oznacza bieżące lub strategiczne działania w zakresie zarządzania, które prowadzą do aktywnej i świadomej zmiany profilu ryzyka w celu zniechęcania do podejmowania ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka inwestycyjnego i statutami zarządzanych funduszy inwestycyjnych w celu realizacji działania Towarzystwa w najlepiej pojętym interesie zarządzanych funduszy i ich uczestników.

Stosowana Polityka Wynagrodzeń, w tym w odniesieniu do kluczowego personelu, sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu spółki, a w szczególności nie stanowi zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka. Wynagrodzenia stałe i zmienne należycie uwzględniają sytuację finansową spółki i w całości wypłacane są ze środków spółki. Część wynagrodzenia wypłacana jest w postaci zmiennych składników wynagrodzeń, jednakże stałe składniki stanowią na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, że możliwe jest prowadzenie elastycznej polityki w odniesieniu do zmiennych składników wynagrodzeń, w tym ich obniżenie lub niewypłacenie.

Polityka Wynagrodzeń zakłada, iż Członkowie Zarządu Towarzystwa otrzymują stałe wynagrodzenia wynikające z umowy o pracę oraz wynagrodzenia zmienne rekomendowane przez Komitet Personalny przy Zarządzie Banku Millennium S.A. i zatwierdzane przez Komitet Personalny Towarzystwa.

Polityka Wynagrodzeń jest prowadzona zgodnie z zasadami określonymi dla towarzystw funduszy inwestycyjnych, które są znaczącymi towarzystwami funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Rozporządzenia PW.

Polityka Wynagrodzeń w Millennium Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych jest prowadzona z uwzględnieniem polityki wynagrodzeń przyjętej w Grupie Banku Millennium.

W Towarzystwie nie są przyznawane uznaniowe świadczenia emerytalne.

Szczegółowe informacje dotyczące Polityki Wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń, w tym skład Komitetu Personalnego dostępne są na stronie internetowej Towarzystwa: www.millenniumtfi.pl.

ROZDZIAŁ 3.
DANE O FUNDUSZU

1. DATA ZEZWOLENIA NA UTWORZENIE FUNDUSZU

W dniu 28 stycznia 2005 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję zezwalającą na utworzenie Funduszu.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. DATA I NUMER WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 10 lutego 2005 r. pod numerem RFi 182.

3. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZBYWANYCH PRZEZ FUNDUSZ

1) Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz w ramach Subfunduszy zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C, Jednostki Uczestnictwa kategorii E lub Jednostki Uczestnictwa kategorii Z. Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane w wybranych Subfunduszach za pośrednictwem wybranych dystrybutorów, zgodnie z informacjami zawartymi w rozdziałach Prospektu dotyczących poszczególnych Subfunduszy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i E opłata manipulacyjna pobierana jest przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B opłata manipulacyjna pobierana jest przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C opłata manipulacyjna pobierana jest przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa lub przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Dodatkowo Jednostka Uczestnictwa kategorii E charakteryzuje się tym, że jest dostępna wyłącznie w ramach IKZE. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych są przedstawione w tabeli opłat. Ponadto w ramach IKE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach. W ramach IKZE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii E, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach. Jednostki Uczestnictwa mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO), denominowanego w walucie polskiej.

2) Informacja o zbywalności, dziedziczeniu i zastawie na Jednostkach Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

4. OKREŚLENIE PRAW UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

1) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
3) zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO),
4) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
5) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
6) otrzymania środków ze zbycia aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji,
7) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
8) ustanowienia pełnomocnika,
9) ustanowienia blokady,
10) żądania doręczenia mu przez Fundusz Prospektu Informacyjnego, dokumentów zawierających kluczowe informacje (KID), półrocznych i rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy oraz połączonego półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
11) otrzymania dodatkowego świadczenia od Funduszu na zasadach określonych w Statucie,
12) wskazania osób uposażonych, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie,
13) udzielania pełnomocnictw na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym oraz Statucie,
14) składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu.

5. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZBYWANIA, ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA INNEGO FUNDUSZU ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH, A TAKŻE SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI WYPŁAT KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA LUB WYPŁAT DOCHODÓW SUBFUNDUSZU, ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZWIĄZANYCH Z JEDNYM SUBFUNDUSZEM NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ZWIĄZANE Z INNYM SUBFUNDUSZEM ORAZ WYSOKOŚĆ

OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH, SPEŁNIANIA ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ UCZESTNIKÓW FUNDUSZU ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

A. ZBYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po złożeniu zlecenia nabycia (pierwszego albo kolejnego) poprzez dystrybutora i dokonaniu wpłaty środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa albo poprzez dokonanie wpłaty na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem (wpłata bezpośrednia), w sposób określony w pkt 5. W przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek Funduszu związany z Subfunduszem (wpłata bezpośrednia), wpłata ta może być dokonana jedynie w przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa, przelewem bankowym z rachunku bankowego nabywcy, pod warunkiem, że nabywca jest już Uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.

2) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokonaną wpłatę, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia nabycia oraz informacji od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Nabycie następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania wpłaty, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić. Złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wywiera żadnych skutków prawnych, jeżeli przed upływem 30 dni, licząc od daty zlecenia, nie wpłyną na rachunek Funduszu środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa, związane z tym zleceniem.

3) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.

4) W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dystrybutora, na zleceniu nabycia Jednostek Uczestnictwa w szczególności podawane są następujące informacje:
- **a)** w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko oraz adres, numer PESEL, a w przypadku jego braku data urodzenia,
- **b)** w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwa/firma oraz siedziba, numer REGON.

5) Nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłatą bezpośrednią dokonywane jest poprzez wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem prowadzony przez Depozytariusza. Wpływ środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu związany z Subfunduszem równoznaczny jest ze złożeniem zlecenia nabycia. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty numeru rachunku bankowego Funduszu związanego z Subfunduszem, tytułu wpłaty i informacji wystarczających do identyfikacji Uczestnika:
- **a)** w przypadku osób fizycznych: imienia i nazwiska Uczestnika oraz jego adresu, numeru Rejestru lub numeru PESEL, a w przypadku jego braku daty urodzenia,
- **b)** w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwy/firmy Uczestnika oraz jego siedziby, numeru Rejestru albo REGON.

6) Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych w danej walucie przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, przez wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danego Subfunduszu w danej walucie.

7) Liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustalana jest z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

8) Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w określonych w Prospekcie sytuacjach.

9) Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji. Reinwestycja jest to ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, którego jednostki zostały odkupione przez Fundusz, do wysokości kwoty odkupień dokonanych w ciągu 60 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji. Od nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie jest pobierana opłata manipulacyjna

10) Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty odkupień dokonanych w ciagu 60 dni poprzedzających dzień złożenia zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, zostanie pobrana opłata manipulacyjna od kwoty przewyższającej kwotę odkupień.

11) Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

12) Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych polskich.

13) Z zastrzeżeniem pkt 14 minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 zł. Z zastrzeżeniem pkt 14 minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 zł, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 1 000 zł. Z zastrzeżeniem pkt 14 minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 200 zł. Minimalna wpłata na nabycie Jednostek

Uczestnictwa kategorii E uzależniona jest od rodzaju produktu, którego dotyczy inwestycja Uczestnika i wskazana jest w Prospekcie Informacyjnym.

14) W indywidualnych planach oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 zł, z zastrzeżeniem szczególnych postanowień dotyczących określonych Subfunduszy. W pracowniczych programach emerytalnych i grupowych planach oszczędnościowych wysokość wpłaty minimalnej ustalana jest przez Fundusz we współpracy z podmiotem organizującym grupową formę oszczędzania. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 zł, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłata wynosi 100 zł. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

15) Wszelkie dyspozycje oraz wpłaty dotyczące IKZE, powinny być przez oszczędzającego oznakowane w sposób umożliwiający ich identyfikację. Dyspozycje dotyczące IKZE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKZE", natomiast wpłaty bezpośrednie w opisie powinny zawierać oznaczenie „IKZE". Dyspozycje oraz wpłaty nie zawierające oznaczenia „IKZE", będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje oraz wpłaty dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.

16) W przypadku osób, o których mowa w art. 46 ust. 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, Towarzystwo może podjąć decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą.

17) W związku z treścią art. 5f Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz art. 1y Rozporządzenia (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy oraz faktem, że jednostki uczestnictwa zbywane przez Fundusz mogą posiadać ekspozycję na denominowane w euro zbywalne papiery wartościowe wyemitowane po dniu 12 kwietnia 2022 r., Towarzystwo nie będzie zbywało jednostek uczestnictwa wyemitowanych przez Fundusz jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji lub na Białorusi.

18) Pkt 17 nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

B. ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w momencie wpisu do Rejestru przez Agenta Transferowego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa pomniejszonej o ewentualne należności publicznoprawne, na podstawie złożonego przez Uczestnika i otrzymanego przez Agenta Transferowego zlecenia odkupienia. Odkupienie następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu. Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

2) Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny.

3) Zlecenie odkupienia może zawierać dyspozycję odkupienia wszystkich albo określonej liczby Jednostek Uczestnictwa; odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych; systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa nabywa skuteczność w dniach określonych przez Uczestnika. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, nastąpi na podstawie zlecenia odkupienia zawierającego wyraźne wskazanie produktu specjalnego.

4) Wartość środków pieniężnych wypłacanych Uczestnikowi na podstawie złożonego przez niego zlecenia odkupienia, może być pomniejszona o ewentualne należności publicznoprawne.

5) 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 ich wartość spadłaby poniżej minimalnej kwoty pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5 lit. A pkt 13 w danej walucie, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.

6) Na podstawie złożonego zlecenia odkupienia, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Rejestrze, nabyte przez Uczestnika najwcześniej, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, które Fundusz odkupuje w ramach zleceń odkupienia dotyczących produktów specjalnych, według zasady: Jednostki Uczestnictwa nabyte najwcześniej odkupywane są w pierwszej kolejności.

7) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednakże w określonych w Prospekcie sytuacjach, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

8) Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny,

zgodnie z pkt 2.

9) Wszelkie dyspozycje dotyczące IKZE, powinny być przez oszczędzającego oznakowane w sposób umożliwiający ich identyfikację. Dyspozycje dotyczące IKZE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKZE". Dyspozycje niezawierające oznaczenia „IKZE", będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.

10) Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie, w której dokonano wpłaty.

11) W przypadku składania zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez przedstawiciela ustawowego osoby fizycznej o ograniczonej zdolności do czynności prawnych lub nie posiadającej zdolności do czynności prawnych, przyjmuje się, iż złożenie zleceń lub zlecenia odkupienia przekracza zakres zwykłego zarządu, jeżeli wartość odkupionych Jednostek Uczestnictwa przekraczałaby 8.500 złotych w okresie kolejnych 30 dni kalendarzowych od daty wyceny ostatniego odkupienia.

12) Zamknięcie rejestru w Funduszu następuje po upływie 1 dnia od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika na tym rejestrze, z zastrzeżeniem wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, których warunki uczestnictwa mogą przewidywać terminy odmienne.

C. ZAMIANA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA INNEGO FUNDUSZU ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH

1) Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo dokonywana jest na podstawie Zlecenia zamiany.

2) Przez zamianę Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo rozumie się operację polegającą na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu (Fundusz Źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (Fundusz Docelowy). Warunkiem realizacji zlecenia jest uznanie rachunku bankowego Funduszu Docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym. Dokonanie zamiany nastąpi nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Realizację oświadczenia woli Uczestnika, Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.

3) Fundusz dołoży starań, aby zamiana Jednostek Uczestnictwa została zrealizowana po cenie z najbliższego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie zamiany.

4) Uczestnik Funduszu może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo.

5) Uczestnik innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo może dokonywać zamiany jednostek uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa wskazanego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.

6) Zlecenie, o którym mowa w pkt 4 może dotyczyć:

a) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego oraz przekazania uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych do wskazanego Funduszu Docelowego w celu nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu Docelowego z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji zamiany jest uznanie rachunku bankowego Funduszu Docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym, albo

b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym, w wyniku której otrzymana zostanie określona w Zleceniu zamiany kwota środków pieniężnych (nie niższa niż minimalna wpłata) oraz przekazania uzyskanych środków na nabycie jednostek uczestnictwa wskazanego Funduszu Docelowego z zastrzeżeniem, że warunkiem realizacji zamiany jest uznanie rachunku bankowego Funduszu Docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Źródłowym.

7) Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku dochodowego obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa na podstawie Zlecenia zamiany są pomniejszane o kwotę odprowadzanego przez Fundusz podatku dochodowego.

8) Szczegółowe zasady pobierania opłat za zamianę zawiera tabela opłat, która udostępniana jest na stronie www.millenniumtfi.pl oraz przez Dystrybutorów.

9) W przypadku nabycia w wyniku zamiany, o której mowa w pkt 5, Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu, z którego przekazywane są środki tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym termin ten nie będzie dłuższy niż 5 dni roboczych liczonych od dnia złożenia Dystrybutorowi prawidłowo wypełnionego Zlecenia zamiany.

D. WYPŁATA KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA LUB WYPŁAT DOCHODÓW FUNDUSZU

1) **Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**
Wypłata środków pieniężnych pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia, lub ewentualne należności publicznoprawne, następuje niezwłocznie po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w formie przelewu na rachunek bankowy albo inwestycyjny należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nie posiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa. W przypadku pracowniczych programów emerytalnych wypłata środków następuje w formie przelewu na rachunek bankowy Uczestnika lub przekazem pocztowym na adres Uczestnika. Koszty przekazu pocztowego obciążają Towarzystwo.
2) **Wypłata dochodów Funduszu**
Nie ma zastosowania, Fundusz nie przewiduje wypłat dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

E. ZAMIANA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZWIĄZANYCH Z JEDNYM SUBFUNDUSZEM NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ZWIĄZANE Z INNYM SUBFUNDUSZEM ORAZ WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYM ZWIĄZANYCH

1) Uczestnik ma prawo do dokonania, w każdym Dniu Wyceny, zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) wydzielonego w ramach Funduszu, wyrażonych w tej samej walucie.
2) Przez zamianę rozumie się operację polegającą na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) oraz nabyciu przez Uczestnika, w tym samym Dniu Wyceny, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) wydzielonego w ramach tego samego Funduszu za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego. Dokonanie zamiany nastąpi nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Realizację oświadczenia woli Uczestnika lub osoby zamierzającej nabyć Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić.
3) Fundusz dołoży starań, aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa została zrealizowana po cenie z najbliższego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Zamiany.
4) Zlecenie zamiany może zawierać dyspozycję zamiany wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa lub zamiany takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych. Zamiana Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych, w szczególności grupowych i indywidualnych planów oszczędnościowych oraz IKE i IKZE, nastąpi na podstawie zlecenia zamiany zawierającego wyraźne wskazanie produktu specjalnego.
5) Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Subfunduszu lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze w Subfunduszu lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej minimalnej kwoty pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 5 lit. A pkt 13, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
6) Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu obciążone jest stawką opłaty manipulacyjnej zgodnie z tabelą opłat, pomniejszoną o stawkę opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane. Szczegółowe zasady pobierania opłat za zamianę zawiera tabela opłat, która udostępniana jest na stronie www.millenniumtfi.pl oraz przez Dystrybutorów.

F. SPEŁNIANIE ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ UCZESTNIKÓW FUNDUSZU ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1) **Spełnianie świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników**
   a) Jeżeli w przypadku opóźnienia w realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.
   b) Jeżeli w przypadku opóźnienia w realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy oblicza kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która zostaje przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzanym zleceniu odkupienia i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetworzeniu zlecenia odkupienia. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

c) Jeżeli w przypadku opóźnienia w realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika w Subfunduszu docelowym będzie mniejsza, niż liczba Jednostek jaka byłaby nabyta w dniu, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa w ilości równej różnicy między wymaganą liczbą Jednostek Uczestnictwa i faktycznie nabytą.
d) W przypadku zleceń dotyczących Jednostek Uczestnictwa odkupywanych w ramach produktów specjalnych, w których wpłaty Uczestnika alokowane są pomiędzy kilka Funduszy, kwota ewentualnej straty wyznaczana jest w każdym z Funduszy osobno.
e) W przypadku każdego rodzaju zlecenia, w uzasadnionych przypadkach, jeżeli wysokość straty Uczestnika będzie niższa niż 100 zł lub będzie wynosić równowartość 100 zł w walucie obcej, wyrównanie straty Uczestnikowi może nastąpić poprzez wypłatę rekompensaty w formie przelewu środków pieniężnych, zgodnie z ostatnimi instrukcjami płatniczymi.

2) Spełnianie świadczeń należnych z tytułu błędnej wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

a) Jeżeli w wyniku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu przydzielono za dużo jednostek uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Subfunduszu brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych Jednostek Uczestnictwa.
b) Jeżeli w wyniku błędnej wyceny, klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.
c) Jeżeli w wyniku błędnej wyceny, klienci zamieniający Jednostki Uczestnictwa faktycznie zamienili większą ich liczbę, Towarzystwo dopłaci brakującą kwotę do funduszu docelowego.

6. CZĘSTOTLIWOŚĆ ZBYWANIA I ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

A. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w Prospekcie sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

B. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w Prospekcie sytuacjach Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

7. OKREŚLENIE TERMINÓW, W JAKICH NAJPÓŹNIEJ NASTĘPUJE ZBYCIE ORAZ ODKUPIENIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

A. ZBYCIE PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PO DOKONANIU WPŁATY NA TE JEDNOSTKI:

Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny. Nabycie następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania wpłaty, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu.

B. ODKUPIENIE PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA PO ZGŁOSZENIU ŻĄDANIA ICH ODKUPIENIA:

Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny. Odkupienie następuje nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności związanych z brakami w otrzymanym zleceniu.

8. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH SUBFUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1) Jeżeli z przyczyn niezależnych od Funduszu nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu, możliwe jest zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu na okres 2 tygodni. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający 2 miesięcy.

2) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
- w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Subfunduszu,
- jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:
- odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
- Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

9. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa zbywane są na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

10. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych uczestników funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem jednostek uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej

1) Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy dochody funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych, uzyskane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

2) Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu, będących osobami fizycznymi

Za przychody osób fizycznych podlegające opodatkowaniu według ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych uważa się między innymi przychody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym w szczególności z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.
Od 1 stycznia 2024 r. środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa są stawiane do dyspozycji Uczestnika w kwocie brutto, czyli wypłacane środki nie są pomniejszane o podatek od zysków kapitałowych. Uczestnik jest zobowiązany rozliczyć podatek od zysków kapitałowych w zeznaniu podatkowym składanym za rok podatkowy (kalendarzowy). Uczestnik dokonuje rozliczenia podatku od zysków kapitałowych na podstawie wystawionej przez Fundusz informacji PIT-8C. Informacja PIT 8C jest dostarczana Uczestnikowi przez Fundusz w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym.
Adres Urzędu Skarbowego wskazanego na informacji PIT-8C wyznaczany będzie według adresu stałego Uczestnika Funduszu, który zobowiązany jest do dbania o jego aktualność.
Powyższe zasady nie dotyczą produktów takich jak: indywidualnych kont emerytalnych oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, pracowniczych planów kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.
Wypłaty transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika, środków zgromadzonych w grupowej formie ubezpieczenia na życie związanej z funduszem inwestycyjnym lub w innej formie grupowego gromadzenia środków na cele emerytalne dla pracowników - do pracowniczego programu emerytalnego, zgodnie z przepisami o pracowniczych programach emerytalnych, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, są wolne od podatku dochodowego.
Dochody z tytułu oszczędzania na indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, uzyskane w związku z gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego, wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego, wypłatą transferową, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, są wolne od podatku dochodowego - z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.
Uczestnicy Funduszu będący spadkobiercami, uiszczają podatek zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.
Jeżeli nie jest możliwa identyfikacja odkupywanych jednostek uczestnictwa, odkupywane są jednostki uczestnictwa zapisane na rejestrze uczestnika, nabyte najwcześniej, z wyłączeniem jednostek uczestnictwa nabytych w ramach pracowniczych programów emerytalnych oraz grupowych lub indywidualnych planów oszczędnościowych, które odkupywane są w ramach zleceń odkupienia dotyczących pracowniczych programów emerytalnych albo grupowych lub indywidualnych planów oszczędnościowych, według zasady: jednostki uczestnictwa nabyte najwcześniej odkupywane są w pierwszej kolejności.

3) Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu, będących osobami prawnymi

Uczestnicy otwartych funduszy inwestycyjnych, będący osobami prawnymi, w przypadku uzyskania dochodu (co ma miejsce, jeżeli kwota uzyskania z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa jest wyższa niż koszt ich nabycia) zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych. Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów. Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym. Wydatki na nabycie jednostek uczestnictwa są kosztem uzyskania przychodu przy ustalaniu dochodu z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa.

4) Certyfikat rezydencji

Jeżeli uczestnik Funduszu jest osobą zagraniczną, zasady jego opodatkowania mogą być inne, w przypadku zawarcia przez Rzeczpospolitą Polską z państwem osoby zagranicznej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu oraz po przedstawieniu przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych, wydanego przez właściwą administrację podatkową (certyfikat rezydencji).

5) Informacje dodatkowe

Wzrost wartości posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa (będący skutkiem wzrostu wartości aktywów netto Subfunduszu) nie powoduje powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek taki powstaje wyłącznie w przewidzianych przez odpowiednie przepisy przypadkach odkupienia bądź umorzenia jednostek uczestnictwa przez Fundusz.

Informacje dotyczące zasad opodatkowania określone w Prospekcie przedstawiają jedynie ogólne obowiązki podatkowe Funduszu i jego Uczestników. Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, uczestnik powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

11. WSKAZANIE DNIA, GODZINY W TYM DNIU I MIEJSCA, W KTÓRYM NAJPÓŹNIEJ JEST PUBLIKOWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA, USTALONA W DANYM DNIU WYCENY, A TAKŻE MIEJSCA PUBLIKOWANIA CENY ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1) Subfundusz dokonuje wyceny aktywów Subfunduszu oraz ustala wartość aktywów netto Subfunduszu i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

2) Niezwłocznie po ustaleniu, Fundusz ogłasza w siedzibie Towarzystwa oraz zamieszcza na stronach internetowych Towarzystwa informacje o:
   a) cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
   b) cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   c) Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

3) Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny, publikowana jest w sposób określony w punkcie powyżej najpóźniej następnego Dnia Wyceny do godziny 23.30.

12. METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY FUNDUSZU ORAZ OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZU OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ SUBFUNDUSZ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ

1. Ustalanie Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

1) Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.
2) Wartość Aktywów Funduszu, Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich. Fundusz ustala wartość Jednostki Uczestnictwa dla grup kategorii jednostek różniących się wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie.
3) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o:
   a) zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem danego Subfunduszu,
   b) część zobowiązań przypadających na dany Subfundusz, które związane są z funkcjonowaniem Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej grupy kategorii równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną grupę kategorii Jednostek Uczestnictwa podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej grupy kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Rejestrze Uczestników danego Subfunduszu w tym Dniu Wyceny.

2. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne:

1) Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne ceny i wartości do wyceny składników lokat, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-

techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat cen i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

2) Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:
   a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
   b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), 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 lit. a) i lit. b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
4) Za aktywny rynek dla danego składnika lokat uznawany jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
5) 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.
6) 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 lit. a) i b), 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.
7) 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.
8) Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w ppkt. 3 lit. b) i lit c), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9) Modele wyceny, o których mowa w ppkt. 3 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

3. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku:

1) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inną ustaloną przez aktywny rynek wartość stanowiącą jego odpowiednik z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość, w szczególności skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z pkt. 2 ppkt. 3.
2) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt. 3 ppkt. 1, z zastrzeżeniem, że:
   a) w przypadku rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
   b) w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), gdy nie ma stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, a jest możliwość skorzystania z ceny „Bloomberg Generic Price" publikowanej przez system informacyjny Bloomberg pod warunkiem, że rynek ten charakteryzuje się odpowiednim poziomem aktywności podlegającej okresowej weryfikacji,
   c) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

3) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
4) W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku rynkach aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji na danym składników lokat, w szczególności:
   a) rynkiem głównym dla tytułów uczestnictwa może być rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu, oznaczony przez Bloomberg jako „Primary Exchange",
   b) rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być rynek Treasury BondSpot Poland,
   c) rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price" oraz spełnione są wymagania określone w pkt 3 ppkt. 2 lit. b).

4. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
1) Akcje oraz udziały nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt. 2 ppkt. 3 lit. b) lub lit. c), w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na aktywnym rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna lub metodą skorygowanej wartości aktywów netto.
2) Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym zewnętrznym podmiotom wyceniającym.
3) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt. 2 ppkt. 3 lit. b), stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
4) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt. 2 ppkt. 3 lit. b), w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt. 2 ppkt. 3 lit. c), w szczególności w oparciu o model likwidacyjny lub model wariantowy.
5) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
6) Kontrakty typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie pkt. 2 ppkt. 3 lit. b), w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
7) Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w pkt. 4 ppkt. 6, wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt. 2 ppkt. 3 lit. b) lub lit. c), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

5. Szczególne zasady wyceny składników lokat:
1) Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
2) Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3) Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
4) Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
5) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania ogłaszanej na stronie internetowej podmiotu zarządzanego tym funduszem, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tą wartość z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny o ile jest dostępna na moment dokonywania czynności wyceny.
6) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do EUR lub USD.

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

KPMG

Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność

Dla Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo")

Wprowadzenie

Zostaliśmy zaangażowani przez Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Zarząd**") do sporządzenia raportu (zwanego również, w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, oświadczeniem) w celu spełnienia, na dzień jego wydania, wymogów określonych w art. 220 ust. 1 przedmiotowej ustawy, zawierającego naszą ocenę:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszy opisanych w rozdziale III, ust. 12 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 23 lutego 2005 r. (tekst jednolity z dnia 28 maja 2026 r.) („**Prospekt Informacyjny Funduszu**"), przyjętych przez Zarząd dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („**Fundusz**"):

  1. Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych),
  2. Subfundusz Plan Spokojny,
  3. Subfundusz Multistrategia,
  4. Subfundusz Plan Wyważony,
  5. Subfundusz Top Sectors,
  6. Subfundusz Plan Aktywny,
  7. Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich,
  8. Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich,
  9. Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji,
  10. Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących,
  11. Subfundusz Akcji Rynku Złota

(dalej łącznie „**Subfundusze**") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanych dalej „**Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych**"), a także

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w następujących punktach:

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

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji.

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

KRS 0000328079
NIP: 527-261-53-62
REGON: 142076130

- statutu Funduszu:
  - Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych) - Rozdział III § 35-39,
  - Subfundusz Plan Spokojny - Rozdział IV § 45-49,
  - Subfundusz Multistrategia - Rozdział VI § 65-69,
  - Subfundusz Plan Wyważony - Rozdział VII § 75-79,
  - Subfundusz Top Sectors - Rozdział VIII § 85-89,
  - Subfundusz Plan Aktywny - Rozdział XI § 115-119,
  - Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich - Rozdział XI.A § 124a-124f,
  - Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich - Rozdział XI.B § 124k-124p,
  - Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji - Rozdział XI.C § 124u-124ab,
  - Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących - Rozdział XI.D § 124ag-124al,
  - Subfundusz Akcji Rynku Złota - Rozdział XI.E. § 124aq-124aw

  oraz
- w rozdziale 3 Prospektu Informacyjnego Funduszu w każdej z poszczególnych części odnoszących się do wyżej wymienionych Subfunduszy w ust. 2, zatytułowanym „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu".

(dalej „**Zagadnienie będące przedmiotem usługi**"),

w formie niezależnego wniosku o racjonalnej pewności, że w oparciu o przeprowadzone przez nas procedury i uzyskane dowody, naszym zdaniem, Zagadnienie będące przedmiotem usługi jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z przyjętymi kryteriami zdefiniowanymi w sekcji „**Określenie kryteriów**" niniejszego raportu („**Kryteria**").

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność ta obejmuje zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej związanego z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem była ocena zgodności Zagadnienia będącego przedmiotem usługi z odpowiednimi Kryteriami.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *„Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych"*, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („**KRBR**"). Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Zagadnienie będące przedmiotem usługi jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z przyjętymi Kryteriami.

Jako firma stosujemy Międzynarodowy Standard Zarządzania Jakością (PL) 1 *„Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych"* przyjęty przez Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego jako Krajowy Standard Kontroli Jakości 1, który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu

zarządzania jakością, w tym polityk lub procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Jesteśmy niezależni od Towarzystwa zgodnie z *„Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)"* (**„Kodeks etyki"**), przyjętym uchwałą KRBR, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, a także z mającymi zastosowanie do naszych usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd wymogami wynikającymi z ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Spełniliśmy również nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami oraz Kodeksem etyki.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego Zagadnienia będącego przedmiotem usługi.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

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

Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Zakres oceny nie obejmował ustalenia, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

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

Określenie kryteriów

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

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w punktach Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz statutu Funduszu wskazanych powyżej w sekcji **„Wprowadzenie"**.

Opinia

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

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

KPMG

Naszym zdaniem, opisane w rozdziale III, ust. 12 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 23 lutego 2005 r.:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla każdego z Subfunduszy opisanymi w punktach Prospektu Informacyjnego oraz statutu Funduszu wskazanych powyżej w sekcji „**Wprowadzenie**".

Objaśnienia uzupełniające – ograniczenia używania

Niniejszy raport został sporządzony wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystany w innych celach.

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

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Mariola Małgorzata
Szczesiak

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9794
Pełnomocnik

Warszawa, 28 maja 2026 r.

4

13. ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, w celu wykonania uprawnień określonych w Ustawie.
2. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w sposób wskazany w § 126 ust. 2 Statutu, a następnie zawiadamia o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
   2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
   3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w pkt 2.
4. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika na zasadach określonych w § 11 Statutu. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
6. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z ich kompetencjami, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
8. Uchwały zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
9. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.
10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
11. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
    1) zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
    2) udziela głosu,
    3) wydaje zarządzenia porządkowe,
    4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
    5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przysługuje:
    1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
    2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
    3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
13. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. 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.
14. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały jest równoznaczne z niepodjęciem tej uchwały przez Zgromadzenie Uczestników.
15. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
16. W zakresie nieuregulowanym powyżej i Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

14. INFORMACJA O UTWORZENIU RADY INWESTORÓW

Statut nie przewiduje utworzenia rady inwestorów w Funduszu.

SUBFUNDUSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY (DAWNIEJ: OBLIGACJI GLOBALNYCH)

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) **składania zapisów na jednostki uczestnictwa.**

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po uzyskaniu zgody KPWiG. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w następnym dniu roboczym po dniu doręczenia zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu i będzie trwało 1 dzień. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość w EUR 4.000.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu roboczym poprzedzającym dzień zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w EUR, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) **dokonywania wpłat w ramach zapisów.**

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w EUR, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 EUR.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

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

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości 4.000.000 złotych albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość w walucie określonej przez Fundusz 200.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w obligacje, listy zastawne banków hipotecznych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym. Od 80% do 100% aktywów Subfunduszu stanowią dłużne instrumenty finansowe, w tym tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, przy czym inwestycje w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy o charakterze dłużnym stanowią co najmniej 20%.
Co najmniej 50% wartości aktywów netto Subfunduszu Fundusz inwestuje w dłużne instrumenty finansowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez podmioty, które otrzymały co najmniej jeden rating na poziomie inwestycyjnym.
Działalność lokacyjna Subfunduszu prowadzona jest zarówno na rynku polskim, jak również na rynkach zagranicznych (rozwiniętych oraz rozwijających się).
W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Fundusz lokuje część środków Subfunduszu w depozyty terminowe lub utrzymuje na rachunkach bieżących.
Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego (w szczególności walutowego oraz stopy procentowej), jak również w celu sprawnego zarządzania portfelem.
Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
Modified duration portfela Subfunduszu składającego się z obligacji, listów zastawnych i instrumentów pochodnych stanowi maksymalnie 3 lata.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością instrumentu finansowego;
   2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
   3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
   4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
   5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
   6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

2. Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
   3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
   4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

3. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:
Nie ma zastosowania.

4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:
Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:**

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe bezpośrednio przez inwestycję w daną kategorie lokat oraz pośrednio przez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. W przypadku podwyższenia rynkowych stóp procentowych ceny rynkowe papierów dłużnych wchodzących w skład portfela Subfunduszu mogą się obniżyć. Największą wrażliwością na poziom stóp procentowych charakteryzują się instrumenty dłużne o dłuższych terminach wykupu i stałym oprocentowaniu.

ii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Subfunduszu. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta -** wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa.

ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.

iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.

iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność wartości instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek w bankach oraz przez pożyczki papierów wartościowych. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego.

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

1) Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
2) W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
3) Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat Subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego** – ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

1) ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
2) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka operacyjnego:

1) **Ryzyko rozliczenia -** transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z nierozliczonymi lub błędnie rozliczonych transakcji.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na

wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. **Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**
Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

v. **Połączenie Funduszu z innym funduszem**
Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. **Zmiana polityki inwestycyjnej**
Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. **Ryzyko kadry zarządzającej**
Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. **Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu**
Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) **Ryzyko niewypłacalności gwaranta**
   i. Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) **Ryzyko inflacji**
   i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.
Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:
Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego i oczekujących wzrostu oszczędności w średnim i długim okresie, na poziomie przewyższającym zyski możliwe do uzyskania z inwestycji na rynku pieniężnym oraz na rynku dłużnych papierów skarbowych.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
W § 42 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 1,54%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.
Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w łącznej maksymalnej wysokości 0,6% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
b) opłatę manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
c) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego

jednostki uczestnictwa są zamieniane,

d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.

e) /uchylony/

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B i E,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.
Nie stosuje się.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:
Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 685 561 tys. zł

2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
- za ostatnie 3 lata: 6,16%
- za ostatnie 5 lat: 3,21%
- za ostatnie 10 lat: 2,27%

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

Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Nie dotyczy.

5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM
Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ PLAN SPOKOJNY

1. **ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.**
   1) **zasady, miejsca i terminy:**
      a) **składania zapisów na jednostki uczestnictwa.**
      W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, C, E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).
      Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
      Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość w EUR 4.000.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.
      Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość w EUR 200 000 złotych, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

      b) **dokonywania wpłat w ramach zapisów.**
      Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą w złotych, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 EUR.

   2) **termin przydziału jednostek uczestnictwa.**
      W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

   3) **wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza.**
      Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:
      a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
      b) w którym decyzja Komisji Nadzoru Finansowego o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
      c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości równowartości w EUR 4.000.000 złotych albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

   4) **określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.**
      Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość w EUR 200.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

   5) **zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.**
      Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, udziałowym (akcyjnym) oraz tytuły uczestnictwa funduszy alternatywnych.
W portfelu tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących głównie w obligacje posiadające rating inwestycyjny, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących głównie w obligacje wysokodochodowe tzw. High Yield, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących głównie w obligacje z regionu rynków wschodzących oraz w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych zmiennej alokacji, które mają swobodę inwestowania w różne kategorie instrumentów dłużnych, bez wyraźnego wskazania jednego głównego sektora.
W portfelu tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z Europy, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek ze Stanów Zjednoczonych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z Japonii oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z krajów rozwijających się tzw. Emerging Markets.
W portfelu tytułów uczestnictwa funduszy alternatywnych znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy, które zawierają zarówno długie jak i krótkie pozycje na akcjach, zachowując przy tym umiarkowany stopień korelacji z rynkami akcyjnymi, tzw. Long/Short Equity oraz tytuły uczestnictwa funduszy, których celem jest stałe osiąganie dodatnich stóp zwrotu niezależnie od sytuacji na rynkach akcyjnych, obligacyjnych czy walutowych, tzw. Multistrategy.
Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami tytułów uczestnictwa jest dokonywana na podstawie przewidywań średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach.
Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzą jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych, będzie stanowił nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu ale zazwyczaj ich udział stanowi 85-95% Aktywów Netto Subfunduszu. Łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym i instrumentów dłużnych będzie stanowił nie mniej niż 70% i nie więcej niż 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty udziałowe oraz tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym będą stanowiły łącznie nie mniej niż 10% i nie więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty finansowe, w tym w szczególności tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu SFDR, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Niewielką część środków Subfundusz lokuje w depozyty lub utrzymuje na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu. Subfundusz zabezpiecza całkowitą otwartą pozycję walutową na poziomie min. 80%, wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
2) dywersyfikacją portfela;
3) płynnością instrumentu w odniesieniu do płynności całego portfela;
4) oceną spółki w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
7) oceną emitenta w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

3. Przy doborze jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa;
5) oceną funduszu w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**
Nie ma zastosowania.

4) **jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:**
Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:**
Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.**
Nie ma zastosowania.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz bezpośrednio przez inwestycję w daną kategorię lokat. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** – Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.

ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie.

Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Subfunduszu. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa.

ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.

iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.

iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność wartości instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek bankowych. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

i. **Ryzyko rozliczenia -** transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z

terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

m) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR, rozumiane jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które, jeżeli wystąpią, mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju jest zintegrowana w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów doboru portfela lokat uwzględniających ocenę spółki, emitenta lub funduszu w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

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

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

d) Ryzyko inflacji

i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego i oczekujących wzrostu oszczędności w średnim i długim okresie, na poziomie przewyższającym zyski możliwe do uzyskania z inwestycji na rynku pieniężnym oraz na rynku dłużnych papierów wartościowych.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

W § 52 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 1,71%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:

a) WKC za rok 2025 wynosi 1,61%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w łącznej maksymalnej wysokości 0,8% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,

b) opłatę manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,

c) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,

d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od

programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych,

e) /uchylony/,

f) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C, w łącznej maksymalnej wysokości 4% wartości wpłacanych środków,

g) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pobierana przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, w łącznej maksymalnej wysokości 3% wartości wypłacanych środków.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C i E,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy.
Nie stosuje się.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 627 331 tys. zł.

2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa kategorii A i B:
- za ostatnie 3 lata: 5,90%
- za ostatnie 5 lat: 1,77%.

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa kategorii C:
- za ostatnie 3 lata: 6,01%

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

Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Nie dotyczy.

5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.
Nie dotyczy.

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM.

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po uzyskaniu zgody KPWiG. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w następnym dniu roboczym po dniu doręczenia zezwolenia KPWiG na utworzenie Funduszu i będzie trwało 1 dzień. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość w EUR 4.000.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu roboczym poprzedzającym dzień zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w EUR, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w EUR, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 EUR.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

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

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości 4.000.000 złotych albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość w walucie określonej przez Fundusz 200.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz stosuje globalną dywersyfikację aktywów oraz aktywne zarządzanie strukturą portfela w oparciu o szeroką gamę instrumentów finansowych, obejmujących w szczególności akcje, obligacje oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Udział poszczególnych klas aktywów oraz rynków może w związku z tym podlegać istotnym zmianom w czasie.
Zazwyczaj udział części akcyjnej waha się w przedziale 20-40%. Część akcyjna Subfunduszu może składać się zarówno z dużych spółek wchodzących w skład indeksu WIG20, jak również małych i średnich spółek oraz spółek notowanych na giełdach zagranicznych. Dodatkowo, część portfela może być budowana w oparciu o instrumenty pochodne, dla których bazą są przede wszystkim uznane polskie lub zagraniczne indeksy giełdowe.
Tytuły uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz, mogą mieć charakter dłużny, udziałowy lub alternatywny. Ich łączny udział stanowi zazwyczaj między 30% a 50% aktywów Subfunduszu.
W ramach portfela tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym lokaty Subfunduszu stanowią w większości tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących głównie w obligacje posiadające rating inwestycyjny emitowane przez podmioty z Europy, Stanów Zjednoczonych lub z krajów zaliczanych do rynków rozwijających się.
W ramach portfela tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym, lokaty Subfunduszu stanowią tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z Europy, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek ze Stanów Zjednoczonych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z Japonii oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z krajów zaliczanych do rynków rozwijających się.
W ramach portfela tytułów uczestnictwa funduszy alternatywnych lokaty Subfunduszu stanowią w większości tytuły uczestnictwa funduszy, które zajmują zarówno długie jak i krótkie pozycje na akcjach, zachowując przy tym umiarkowany stopień korelacji z rynkami akcyjnymi, tzw. Long/Short Equity oraz tytuły uczestnictwa funduszy, których celem jest stałe osiąganie dodatnich stóp zwrotu niezależnie od sytuacji na rynkach akcyjnych, obligacyjnych czy walutowych, tzw. fundusze multistrategy.
Część aktywów stanowiącą zazwyczaj ok. 5-20% aktywów, Subfundusz inwestuje bezpośrednio w dłużne instrumenty finansowe.
Środki niezainwestowane w tytuły uczestnictwa funduszy, akcje lub dłużne instrumenty finansowe są zazwyczaj lokowane w depozyty lub utrzymywane na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

a) Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   - oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
   - dywersyfikacją portfela;
   - płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

b) Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   - rentownością instrumentu finansowego;
   - ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
   - ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
   - przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
   - przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
   - płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

c) Dokładny udział lokat Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów określonych w § 69 Statutu będzie uzależniony od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie analiz dotyczących w szczególności:
   - oceny bieżącej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych,
   - przewidywań odnośnie rozwoju sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych w przyszłości, w szczególności w zakresie kształtowania się cen akcji oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych.

d) Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   - adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   - oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
   - poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa; częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:
Nie ma zastosowania.

4) **jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:**
Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:**

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.**

Nie dotyczy. Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa i osiągnięcia określonej stopy zwrotu.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe bezpośrednio przez inwestycję w daną kategorie lokat oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji -** Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji, Subfundusz poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji, w szczególności poprzez stosowanie instrumentów pochodnych zaangażowanie Subfunduszu w akcje może być większe niż suma aktywów.
ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Największą wrażliwością na poziom stóp procentowych charakteryzują się instrumenty dłużne o dłuższych terminach wykupu i stałym oprocentowaniu. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze

zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Subfunduszu. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.

ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.

iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.

iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek oraz pożyczek papierów wartościowych. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

i. **Ryzyko rozliczenia -** transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z

terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** – nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

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

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) **Ryzyko niewypłacalności gwaranta**
   i. Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) **Ryzyko inflacji**
   i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu między udziałowe i dłużne papiery wartościowe pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
   W § 73 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 1,95%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w łącznej maksymalnej wysokości 1,5% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,

b) opłatę manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,

c) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,

d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,

e) /uchylony/

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B i E,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy.
Nie stosuje się.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 561 152 tys. zł.

2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
- za ostatnie 3 lata: 12,97%
- za ostatnie 5 lat: 7,87%
- za ostatnie 10 lat: 5,70%

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

Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Nie dotyczy.

5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM.

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ PLAN WYWAŻONY

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, C, E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w USD, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w USD, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 USD.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

Po poinformowaniu przez Fundusz w sposób określony w § 126 ust. 1 o pierwszym dniu oferowania Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu, Fundusz rozpocznie zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 5 powyżej.

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

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub

b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub

c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób

określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, udziałowym (akcyjnym) oraz tytuły uczestnictwa funduszy alternatywnych.
W portfelu tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących głównie w obligacje posiadające rating inwestycyjny, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących głównie w obligacje wysokodochodowe tzw. High Yield, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących głównie w obligacje z regionu rynków wschodzących oraz w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych zmiennej alokacji, które mają swobodę inwestowania w różne kategorie instrumentów dłużnych, bez wyraźnego wskazania jednego głównego sektora.
W portfelu tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z Europy, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek ze Stanów Zjednoczonych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z Japonii oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z krajów rozwijających się tzw. Emerging Markets.
W portfelu tytułów uczestnictwa funduszy alternatywnych znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy, które zawierają zarówno długie jak i krótkie pozycje na akcjach, zachowując przy tym umiarkowany stopień korelacji z rynkami akcyjnymi, tzw. Long/Short Equity oraz tytuły uczestnictwa funduszy, których celem jest stałe osiąganie dodatnich stóp zwrotu niezależnie od sytuacji na rynkach akcyjnych, obligacyjnych czy walutowych, tzw. Multistrategy.
Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami tytułów uczestnictwa jest dokonywana na podstawie przewidywań średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach.
Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzą jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych, będzie stanowił nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu ale zazwyczaj ich udział stanowi 85-95% Aktywów Netto Subfunduszu. Łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym i instrumentów dłużnych będzie stanowił nie mniej niż 50% i nie więcej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty udziałowe oraz tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym będą stanowiły łącznie nie mniej niż 30% i nie więcej niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty finansowe, w tym w szczególności tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu SFDR, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Niewielką część środków Subfundusz lokuje w depozyty lub utrzymuje na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu. Subfundusz zabezpiecza całkowitą otwartą pozycję walutową na poziomie min. 80%, wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
2) dywersyfikacją portfela;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
4) oceną spółki w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
7) oceną emitenta w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

3. Przy doborze jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa;

5) oceną funduszu w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:
Nie ma zastosowania.

4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:
Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko cen surowców. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz może nabywać Tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania sklasyfikowane jako: fundusze alternatywne czyli realizujące strategię inwestycyjną inną niż nabywanie instrumentów udziałowych czy dłużnych. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz bezpośrednio przez inwestycję w daną kategorie lokat. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** – Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że

zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.

ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

iv. **Ryzyko cen surowców** – Ryzyko związane ze zmiennością cen surowców na rynkach światowych. Subfundusz nie inwestuje bezpośrednio w surowce, ale w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych, które inwestują w spółki działające w branży surowców naturalnych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Subfunduszu. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz bezpośrednio przez inwestycję w daną kategorie lokat. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** - wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.

ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.

iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.

iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** - ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** - ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz

narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio przez inwestycję w daną kategorie lokat oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

   i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
   ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
   iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

   i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,

ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

i. **Ryzyko rozliczenia** – transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

m) **Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju** - zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR, rozumiane jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które, jeżeli wystąpią, mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju jest zintegrowana w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów doboru portfela lokat uwzględniających ocenę spółki, emitenta lub funduszu w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** – nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

v. **Połączenie Funduszu z innym funduszem**
Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. **Zmiana polityki inwestycyjnej**
Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. **Ryzyko kadry zarządzającej**
Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. **Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu**
Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) **Ryzyko niewypłacalności gwaranta**
   i. Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) **Ryzyko inflacji**
   i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących średni poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów między tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy akcyjnych i dłużnych pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
W § 83 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 1,91%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:

a) WKC za rok 2025 wynosi 1,81%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.**
Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:
   a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w maksymalnej łącznej wysokości 1,5% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
   b) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,
   c) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
   d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
   e) /uchylony/
   f) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C, w łącznej maksymalnej wysokości 4% wartości wpłacanych środków,
   g) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pobierana przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, w łącznej maksymalnej wysokości 3% wartości wypłacanych środków.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.**
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.**
Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C i E,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**
Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.
Nie stosuje się.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) **wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:**
Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 292 845 tys. zł.

2) **wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;**

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa kategorii A i B:
- za ostatnie 3 lata: 8,59%
- za ostatnie 5 lata: 3,45%
- za ostatnie 10 lat: 3,02%.

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa kategorii C:
- za ostatnie 3 lata: 8,70%.

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

   Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) **informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;**

   Nie dotyczy.

5) **Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ TOP SECTORS

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w USD, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w USD, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 USD.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

Po poinformowaniu przez Fundusz w sposób określony w § 126 ust. 1 o pierwszym dniu oferowania Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu, Fundusz rozpocznie zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 5 powyżej.

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

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub

b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub

c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu. W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie

terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy zagranicznych oraz w 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim.
Subfundusz będzie w swoim portfelu przeważał finansowe instrumenty udziałowe emitowane przez podmioty działające w perspektywicznych sektorach. Dywersyfikacja sektorowa portfela Subfunduszu będzie kształtowała się na niskim poziomie a łączny udział instrumentów udziałowych emitowanych przez spółki działające w ramach jednego sektora, oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych których polityka inwestycyjna zakłada głównie inwestowanie w instrumenty udziałowe emitowane przez spółki działające w ramach tego sektora, może stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.
Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami tytułów uczestnictwa jest dokonywana na podstawie przewidywań średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach.

Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzą jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych, oraz instrumenty finansowe udziałowe, będzie stanowił nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu ale zazwyczaj ich udział stanowi 85-95% Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz lokuje nie mniej niż 80 % Aktywów netto Subfunduszu w instrumenty finansowe udziałowe, oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50 % ich aktywów. Niewielką część środków Subfundusz lokuje w depozyty lub utrzymuje na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu. Subfundusz zabezpiecza całkowitą otwartą pozycję walutową na poziomie min. 80%, wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
2) dywersyfikacją portfela;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

3. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:
Nie ma zastosowania.

4) jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne

wskazanie tej cechy:
Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen surowców. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz bezpośrednio. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz może nabywać Tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania sklasyfikowane jako: fundusze alternatywne czyli realizujące strategię inwestycyjną inną niż nabywanie instrumentów udziałowych czy dłużnych, przykładowe strategie to: long/short akcji, long/short obligacji, Leveraged/Inverse Fixed Income. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** – Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.
ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. W szczególności wartość dłużnych papierów wartościowych jest ściśle związana z poziomem rynkowych stóp procentowych. Poziom stóp procentowych wpływa także na ceny akcji. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych

przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

iv. **Ryzyko cen surowców** – Ryzyko związane ze zmiennością cen surowców na rynkach światowych. Subfundusz nie inwestuje bezpośrednio w surowce, ale w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych które inwestują w spółki działają w branży surowców naturalnych.

b) **Ryzyko kredytowe** - związane jest z sytuacją finansową emitenta, który może trwale, mówimy wtedy o upadłości emitenta lub przejściowo utracić zdolność do wykupienia papierów dłużnych lub/i zapłaty należnych odsetek lub rozliczenia zobowiązań względem Subfunduszu. Przedsiębiorstwa lub kraje emitujące papiery dłużne w przypadku pogorszenia się warunków makroekonomicznych, politycznych, społecznych, nieefektywnego gospodarowania własnymi zasobami lub działania innych, niekorzystnych czynników mogą stać się niezdolne do obsługi własnego zadłużenia i spowodować częściową lub całkowitą utratę wartości rynkowej ich zobowiązań. Istnieje również ryzyko spadku wartości dłużnych papierów wartościowych w wyniku pogorszenia się oceny wiarygodności kredytowej emitenta, w szczególności przez agencje ratingowe. Ryzyko kredytowe dotyczy także banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.

ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.

iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.

iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne -** ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności -** ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania

portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

i. **Ryzyko rozliczenia** – transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** – nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

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

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie

będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. **Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu**

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) **Ryzyko niewypłacalności gwaranta**
   i. Nie dotyczy – nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

d) **Ryzyko inflacji**
   i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBUNDUSZ

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

W § 93 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 2,27%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w maksymalnej łącznej wysokości 1,5 %, wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,

b) opłatę manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,

c) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w subfunduszu lub funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,

d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,

e) /uchylony/

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B i E,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy.
Nie stosuje się.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością

zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 79 169 tys. zł.

2) **wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;**

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:
- za ostatnie 3 lata: 20,19%
- za ostatnie 5 lat: 7,61%
- za ostatnie 10 lat: 2,93%

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

Nie dotyczy Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) **informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;**

Nie dotyczy.

5) **Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, C, E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi równowartość 100 złotych w USD, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu przydziału Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w USD, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzonych przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 USD.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

Po poinformowaniu przez Fundusz w sposób określony w § 126 ust. 1 o pierwszym dniu oferowania Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu, Fundusz rozpocznie zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 5 powyżej.

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

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub

b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub

c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób

określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy zagranicznych oraz w 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim.
W portfelu tytułów uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym znajdują się tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z Europy, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek ze Stanów Zjednoczonych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z Japonii oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w akcje spółek z krajów rozwijających się tzw. Emerging Markets.
Alokacja pomiędzy poszczególnymi klasami tytułów uczestnictwa jest dokonywana na podstawie przewidywań średnioterminowych trendów na poszczególnych rynkach.

Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzą jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych, oraz instrumenty finansowe udziałowe, będzie stanowił nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu ale zazwyczaj ich udział stanowi 85-95% Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz lokuje nie mniej niż 80 % Aktywów netto Subfunduszu w instrumenty finansowe udziałowe, oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50 % ich aktywów. Instrumenty finansowe, w tym w szczególności tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu SFDR, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Niewielką część środków Subfundusz lokuje w depozyty lub utrzymuje na rachunkach bieżących w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu. Subfundusz zabezpiecza całkowitą otwartą pozycję walutową na poziomie min. 80%, wykorzystując w tym celu instrumenty pochodne.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
2) dywersyfikacją portfela;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
4) oceną spółki w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
7) oceną emitenta w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

3. Przy doborze jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa;
5) oceną funduszu w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

4) **jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy:**
Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:**

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w tym ograniczanie ryzyka stóp procentowych oraz walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.**

Fundusz ani żaden inny podmiot nie udzielają gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) **Ryzyko rynkowe -** związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** – Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.
ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) **Ryzyko kredytowe** - dotyczy banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.
ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach, w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie

może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

i. **Ryzyko rozliczenia -** transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

m) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju - zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR, rozumiane jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które, jeżeli wystąpią, mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju jest zintegrowana w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów doboru portfela lokat uwzględniających ocenę spółki, emitenta lub funduszu w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem

czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** – nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

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

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich

regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

d) Ryzyko inflacji

i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

W § 123 Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostek Uczestnictwa kategorii B:

a) WKC za rok 2025 wynosi 2,08%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C:

a) WKC za rok 2025 wynosi 1,99%
b) Wskaźnik WKC oblicza się według następującego wzoru:

$WKC = K_t/WAN_t \times 100\%$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem wymienionych poniżej:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości usług dodatkowych.

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

c) Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

WKC dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E:

Nie jest możliwe wskazanie wskaźnika WKC, ponieważ kategoria E nie była zbywana w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w maksymalnej łącznej wysokości 1,5% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,

b) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pobieraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B, w łącznej maksymalnej wysokości 5% wartości wypłacanych środków,

c) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,

d) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,

e) /uchylony/

f) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C, w łącznej maksymalnej wysokości 4% wartości wpłacanych środków,

g) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pobierana przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii C, w łącznej maksymalnej wysokości 3% wartości wypłacanych środków.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.**
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.**
Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C i E,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

W Subfunduszu nie występuje sytuacja określona w art. 101 ust. 5 Statutu.

6) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**
Nie istnieją powyżej określone umowy.
Nie stosuje się.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) **Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:**

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r.: 327 386 tys. zł.

2) **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;**

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa kategorii A i B:
- za ostatnie 3 lata: 18,55%
- za ostatnie 5 lat: 8,43%
- za ostatnie 10 lat: 6,98%.

Wielkość średniej rocznej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa kategorii C:
- za ostatnie 3 lata: 18,67%.

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

Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) **Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;**

Nie dotyczy.

5) **Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI AMERYKAŃSKICH

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A i E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 200 000 PLN. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 PLN. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w PLN, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 PLN.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

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

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub

b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub

c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 200 000 PLN.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI USA Net Total Return USD Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada replikowanie indeksu MSCI USA Index lub wskazuje ten indeks jako benchmark. Tego typu lokaty stanowią główną kategorię lokat Subfunduszu, przy czym ich łączny udział wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w inne instrumenty finansowe wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, a także może być utrzymywana na rachunkach bieżących w zakresie niezbędnym do zapewnienia płynności i prawidłowego funkcjonowania Subfunduszu. Subfundusz może ponadto wykorzystywać instrumenty pochodne na indeksy giełdowe w celu sprawnego zarządzania portfelem. Subfundusz nie lokuje aktywów w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa.

Pozycja walutowa wynikająca z lokat denominowanych w walutach obcych podlega zabezpieczaniu przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, przy czym suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie przekracza 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI USA Index;
2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.

3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością depozytu;
2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie ma zastosowania.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) Ryzyko rynkowe - związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** – Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.
ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.
iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) Ryzyko kredytowe - dotyczy banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.
ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach, w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) Ryzyko płynności – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) Ryzyko stosowania dźwigni finansowej – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

i. **Ryzyko rozliczenia -** transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

m) **Ryzyko nieodwzorowania wyników benchmarku -** polega na tym, że stopa zwrotu subfunduszu może odbiegać od stopy zwrotu indeksu odniesienia, mimo że strategia inwestycyjna zakłada odwzorowywanie wyników benchmarku lub poruszanie się w jego bliskim otoczeniu. Odchylenia te mogą wynikać z różnic pomiędzy składem portfela a składem indeksu, ograniczeń inwestycyjnych, kosztów transakcyjnych i operacyjnych, płynności poszczególnych instrumentów, a także z opóźnień w dostosowywaniu portfela do zmian w benchmarku.
Ryzyko to może wynikać również z przyjętej metody replikacji (pełna, częściowa lub syntetyczna), sposobu zabezpieczania ryzyka walutowego, wykorzystania instrumentów pochodnych czy ograniczeń wynikających z polityki ryzyka lub regulacji prawnych. Nawet niewielkie różnice w implementacji strategii mogą prowadzić do powstania dodatniego lub ujemnego tracking error, który zmniejsza precyzję odwzorowania wyników indeksu i może wpływać na realizację celu inwestycyjnego subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

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

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

d) Ryzyko inflacji

i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

W § 124h Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wskazanie wskaźnika WKC nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w maksymalnej łącznej wysokości 0,6% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,

b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,

c) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,

d) /uchylony/

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym

mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i E,
2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

W Subfunduszu nie występuje sytuacja określona w art. 101 ust. 5 Statutu.

6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Wskazanie wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz rozpoczął działalność w 2026 roku.

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

Subfundusz stosuje następujący wzorzec (benchmark) służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu: MSCI USA Net Total Return USD Index, pomniejszony o opłaty i wydatki Subfunduszu.

4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI EUROPEJSKICH

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A i E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 200 000 PLN. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 PLN. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w PLN, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 PLN.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

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

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub

b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub

c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 200 000 PLN.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Europe Net Total Return EUR Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada replikowanie indeksu MSCI Europe Index lub wskazuje ten indeks jako benchmark. Tego typu lokaty stanowią główną kategorię lokat Subfunduszu, przy czym ich łączny udział wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w inne instrumenty finansowe wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, a także może być utrzymywana na rachunkach bieżących w zakresie niezbędnym do zapewnienia płynności i prawidłowego funkcjonowania Subfunduszu. Subfundusz może ponadto wykorzystywać instrumenty pochodne na indeksy giełdowe w celu sprawnego zarządzania portfelem. Subfundusz nie lokuje aktywów w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa.

Pozycja walutowa wynikająca z lokat denominowanych w walutach obcych podlega zabezpieczaniu przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, przy czym suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie przekracza 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI Europe Index;
2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.

3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością depozytu;
2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie ma zastosowania.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) Ryzyko rynkowe - związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** - Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.

ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) Ryzyko kredytowe - dotyczy banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.
ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) Ryzyko płynności - ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) Ryzyko stosowania dźwigni finansowej – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego -** ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

   i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
   ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

   i. **Ryzyko rozliczenia -** transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

m) **Ryzyko nieodwzorowania wyników benchmarku -** polega na tym, że stopa zwrotu subfunduszu może odbiegać od stopy zwrotu indeksu odniesienia, mimo że strategia inwestycyjna zakłada odwzorowywanie wyników benchmarku lub poruszanie się w jego bliskim otoczeniu. Odchylenia te mogą wynikać z różnic pomiędzy składem portfela a składem indeksu, ograniczeń inwestycyjnych, kosztów transakcyjnych i operacyjnych, płynności poszczególnych instrumentów, a także z opóźnień w dostosowywaniu portfela do zmian w benchmarku.
Ryzyko to może wynikać również z przyjętej metody replikacji (pełna, częściowa lub syntetyczna), sposobu zabezpieczania ryzyka walutowego, wykorzystania instrumentów pochodnych czy ograniczeń wynikających z polityki ryzyka lub regulacji prawnych. Nawet niewielkie różnice w implementacji strategii mogą prowadzić do powstania dodatniego lub ujemnego tracking error, który zmniejsza precyzję odwzorowania wyników indeksu i może wpływać na realizację celu inwestycyjnego subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

   i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem

inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

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

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

d) Ryzyko inflacji

i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną

stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

W § 124r Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wskazanie wskaźnika WKC nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w maksymalnej łącznej wysokości 0,6% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,

b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,

c) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.

d) /uchylony/

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania

zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i E,
2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

W Subfunduszu nie występuje sytuacja określona w art. 101 ust. 5 Statutu.

6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Wskazanie wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz rozpoczął działalność w 2026 roku.

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

Subfundusz stosuje następujący wzorzec (benchmark) służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu: MSCI Europe Net Total Return EUR Index, pomniejszony o opłaty i wydatki Subfunduszu.

4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A i E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 200 000 PLN. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 PLN. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w PLN, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 PLN.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

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

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub

b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub

c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 200 000 PLN.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada replikowanie indeksu Bloomberg Global Aggregate Index lub Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index lub wskazuje jeden z tych indeksów jako benchmark. Tego typu lokaty stanowią główną kategorię lokat Subfunduszu, przy czym ich łączny udział wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w inne instrumenty finansowe wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, a także może być utrzymywana na rachunkach bieżących w zakresie niezbędnym do zapewnienia płynności i prawidłowego funkcjonowania Subfunduszu. Subfundusz może ponadto wykorzystywać instrumenty pochodne na obligacje w celu sprawnego zarządzania portfelem. Subfundusz nie lokuje aktywów w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa.

Pozycja walutowa wynikająca z lokat denominowanych w walutach obcych podlega zabezpieczaniu przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, przy czym suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie przekracza 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

3. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością depozytu;
2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu

albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie ma zastosowania.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) Ryzyko rynkowe - związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.
ii. **Ryzyko walutowe - ryzyko** to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) Ryzyko kredytowe - dotyczy banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** - wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.
ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji, gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** - ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach, w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) **Ryzyko płynności** – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) **Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych -** w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) **Ryzyko stosowania dźwigni finansowej** – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) **Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa** – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

   i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
   ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
   iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego** – ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,

ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

i. **Ryzyko rozliczenia** – transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

m) **Ryzyko nieodwzorowania wyników benchmarku -** polega na tym, że stopa zwrotu subfunduszu może odbiegać od stopy zwrotu indeksu odniesienia, mimo że strategia inwestycyjna zakłada odwzorowywanie wyników benchmarku lub poruszanie się w jego bliskim otoczeniu. Odchylenia te mogą wynikać z różnic pomiędzy składem portfela a składem indeksu, ograniczeń inwestycyjnych, kosztów transakcyjnych i operacyjnych, płynności poszczególnych instrumentów, a także z opóźnień w dostosowywaniu portfela do zmian w benchmarku.
Ryzyko to może wynikać również z przyjętej metody replikacji (pełna, częściowa lub syntetyczna), sposobu zabezpieczania ryzyka walutowego, wykorzystania instrumentów pochodnych czy ograniczeń wynikających z polityki ryzyka lub regulacji prawnych. Nawet niewielkie różnice w implementacji strategii mogą prowadzić do powstania dodatniego lub ujemnego tracking error, który zmniejsza precyzję odwzorowania wyników indeksu i może wpływać na realizację celu inwestycyjnego subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** - Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - nie dotyczy.

b) **wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**.
Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. **Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. **Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE**
Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. **Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

v. **Połączenie Funduszu z innym funduszem**
Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. **Zmiana polityki inwestycyjnej**
Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. W przypadkach określonych w Ustawie, zmiany wymagają zgody KNF. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

vii. **Ryzyko kadry zarządzającej**
Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. **Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu**
Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

d) Ryzyko inflacji

i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**
W § 124ad Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**

Wskazanie wskaźnika WKC nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.**
Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:
   a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w maksymalnej łącznej wysokości 0,6% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
   b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,
   c) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł,
   d) /uchylony/

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.**
Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.**
Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i E,
2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

W Subfunduszu nie występuje sytuacja określona w art. 101 ust. 5 Statutu.

6) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) **Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:**

Wskazanie wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

2) **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;**

Wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz rozpoczął działalność w 2026 roku.

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

Subfundusz stosuje następujący wzorzec (benchmark) służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu: Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD, pomniejszony o opłaty i wydatki Subfunduszu.

4) **Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;**

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

5) **Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A i E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa w dniu wejścia zmian Statutu w życie w zakresie utworzenia nowych subfunduszy i będą trwały 1 dzień. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Łączna wysokość wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż 200 000 PLN. Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 PLN. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w PLN, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 PLN.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

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

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub

b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub

c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 200 000 PLN.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz zwartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu.

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada replikowanie indeksu MSCI Emerging Markets Index lub wskazuje ten indeks jako benchmark. Tego typu lokaty stanowią główną kategorię lokat Subfunduszu, przy czym ich łączny udział wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w inne instrumenty finansowe wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, a także może być utrzymywana na rachunkach bieżących w zakresie niezbędnym do zapewnienia płynności i prawidłowego funkcjonowania Subfunduszu. Subfundusz może ponadto wykorzystywać instrumenty pochodne na indeksy giełdowe w celu sprawnego zarządzania portfelem. Subfundusz nie lokuje aktywów w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa.

Pozycja walutowa wynikająca z lokat denominowanych w walutach obcych podlega zabezpieczaniu przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, przy czym suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie przekracza 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI Emerging Markets Index;
2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.

3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością depozytu;
2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu. Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie ma zastosowania.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) Ryzyko rynkowe - związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** – Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.

ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.

iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.

b) Ryzyko kredytowe - dotyczy banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.
ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji, gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne** – ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach, w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) Ryzyko płynności - ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) Ryzyko stosowania dźwigni finansowej – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego** – ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

   i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
   ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

   i. **Ryzyko rozliczenia** – transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

m) **Ryzyko nieodwzorowania wyników benchmarku -** polega na tym, że stopa zwrotu subfunduszu może odbiegać od stopy zwrotu indeksu odniesienia, mimo że strategia inwestycyjna zakłada odwzorowywanie wyników benchmarku lub poruszanie się w jego bliskim otoczeniu. Odchylenia te mogą wynikać z różnic pomiędzy składem portfela a składem indeksu, ograniczeń inwestycyjnych, kosztów transakcyjnych i operacyjnych, płynności poszczególnych instrumentów, a także z opóźnień w dostosowywaniu portfela do zmian w benchmarku.
Ryzyko to może wynikać również z przyjętej metody replikacji (pełna, częściowa lub syntetyczna), sposobu zabezpieczania ryzyka walutowego, wykorzystania instrumentów pochodnych czy ograniczeń wynikających z polityki ryzyka lub regulacji prawnych. Nawet niewielkie różnice w implementacji strategii mogą prowadzić do powstania dodatniego lub ujemnego tracking error, który zmniejsza precyzję odwzorowania wyników indeksu i może wpływać na realizację celu inwestycyjnego subfunduszu.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** - ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

   i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość

wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.

ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** – nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

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

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

d) Ryzyko inflacji

i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

W § 124an Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wskazanie wskaźnika WKC nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w maksymalnej łącznej wysokości 0,6% wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,

b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,

c) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.

d) /uchylony/

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie

funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i E,
2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

W Subfunduszu nie występuje sytuacja określona w art. 101 ust. 5 Statutu.

6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Wskazanie wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz rozpoczął działalność w 2026 roku.

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

Subfundusz stosuje następujący wzorzec (benchmark) służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu: MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index, pomniejszony o opłaty i wydatki Subfunduszu.

4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Na dzień wprowadzenia niniejszych zapisów do Prospektu dane są niedostępne.

5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

SUBFUNDUSZ AKCJI RYNKU ZŁOTA

1. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA.

1) zasady, miejsca i terminy:

a) składania zapisów na jednostki uczestnictwa.

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A i E. Osobami uprawnionymi do zapisu na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Zapisy mogą być dokonywane osobiście przez osoby wskazane powyżej albo przez pełnomocnika (postanowienia § 11 Statutu stosuje się odpowiednio).

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po wejściu w życie zmiany Statutu w zakresie utworzenia Subfunduszu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia wejścia w życie zmiany Statutu, o której mowa powyżej. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zakończy się w terminie 14 (czternastu) od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo w dniu, w którym zebrano minimalną kwotę wpłat w wysokości wskazanej w pkt. 4.

Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa składa wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 PLN. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

b) dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przyjmowane będą wyłącznie w PLN, przelewem na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza dla Subfunduszu. Za termin dokonania wpłaty uznaje się datę uznania rachunku bankowego Funduszu. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 5 000 PLN.

2) termin przydziału jednostek uczestnictwa.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez zapisującego się wpłatę, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Funduszu do dnia przydziału. Wpis do Rejestru liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa wywołuje skutki prawne od pierwszego dnia oferowania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 3.

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

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza dla Subfunduszu do dnia wystąpienia jednej z poniżej wskazanych przesłanek, w terminie 14 dni od dnia:

a) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu zmian Statutu Funduszu do rejestru stało się prawomocne, lub
b) w którym decyzja KPWiG o cofnięciu zezwolenia na zmiany Statutu Funduszu stała się ostateczna, lub
c) w którym upłynął termin: zebrania przez Towarzystwo wpłat albo 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na zmianę Statutu Funduszu, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie zmian Statutu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

4) określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 200 000 PLN.

5) zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 4.

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 3, wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza dla Subfunduszu do dnia zwrotu.

W przypadku, gdy zapisy na Jednostki Uczestnictwa nie doszły do skutku, procedura przyjmowania zapisów będzie powtórzona, przy czym wszelkie terminy będą liczone od dnia wskazanego przez Towarzystwo w sposób określony w § 126 Statutu, a nie od dnia wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.

2. ZWIĘZŁY OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU.

1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe

lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy:

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że podstawową kategorią ich lokat są instrumenty udziałowe wyemitowane przez spółki, których przedmiotem działalności jest głównie poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem. Udział takich tytułów uczestnictwa będzie stanowił co najmniej 60% Wartości Aktywów Netto. Fundusz może również lokować aktywa Subfunduszu poprzez bezpośrednie inwestycje w instrumenty udziałowe emitowane przez spółki o których mowa powyżej. Łączny udział takich instrumentów udziałowych i tytułów uczestnictwa będzie stanowił co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto.

Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w inne instrumenty finansowe wymienione w statucie, w szczególności w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe, a także może być utrzymywana na rachunkach bieżących w zakresie niezbędnym do zapewnienia płynności i prawidłowego funkcjonowania Subfunduszu. Subfundusz może ponadto wykorzystywać instrumenty pochodne na indeksy giełdowe w celu sprawnego zarządzania portfelem.

Pozycja walutowa wynikająca z lokat denominowanych w walutach obcych podlega zabezpieczaniu przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, przy czym suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie przekracza 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa,
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa,
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej,
2) dywersyfikacją portfela,
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością depozytu;
2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie ma zastosowania.

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

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się bardzo wysoką zmiennością wynikającą ze składu portfela.

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:

Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Takie umowy będą zawierane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze: zmianą kursów, cen lub wartości aktywów Subfunduszu albo aktywów, które Fundusz zamierza w przyszłości nabyć na rzecz Subfunduszu; zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu; zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Umowy zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego będą miały za zadanie ograniczanie ryzyka inwestycyjnego, w szczególności ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, natomiast w związku z umowami zawieranymi w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem ryzyko inwestycyjne może ulec zwiększeniu.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji.

Nie ma zastosowania.

3. OPIS RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

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

a) Ryzyko rynkowe - związane jest z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko cen, ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, w szczególności może zajmować krótkie pozycje na akcje lub indeksy akcji lub poprzez stosowanie instrumentów pochodnych może zwiększać ekspozycje na ryzyko cen akcji. Subfundusz narażony będzie na ryzyko rynkowe pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz będzie w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka rynkowego:

i. **Ryzyko cen akcji** - Rynkowe ceny instrumentów finansowych kształtowane są przez szereg czynników wpływających na ich sytuację finansową, np.: perspektywy rozwoju, zyskowność, stan koniunktury w branży, w której spółka działa. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku ceny akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym.
ii. **Ryzyko stopy procentowej -** zmienność poziomu stóp procentowych w gospodarce przekłada się na wyceny instrumentów finansowych. Podwyższenie stóp procentowych powoduje wzrost atrakcyjności lokat alternatywnych w stosunku do akcji (lokat bankowych, papierów dłużnych), co może spowodować spadek cen akcji na giełdzie. Podwyżka stóp procentowych może wiązać się także ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez firmy, co może prowadzić do spadku poziomu generowanego zysku netto i tym samym spadku cen akcji na giełdzie.
iii. **Ryzyko walutowe -** ryzyko to wynika z faktu dokonywania lokat w papiery wartościowe na rynkach zagranicznych lub w papiery wartościowe albo depozyty albo inne lokaty denominowane w walutach obcych lub w waluty albo instrumenty pochodne oparte o kursy walut. Poziom rentowności takich lokat, oprócz innych czynników, będzie zależał od wzajemnych kursów walut i kursu waluty polskiej względem walut obcych. Zmienność kursów walutowych może powodować zwiększenie zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu. Ponadto znaczące zmiany na rynku walutowym mogą wpływać na kursy instrumentów finansowych na rynku polskim i denominowanych w walucie polskiej z uwagi na zmieniającą się atrakcyjność takich inwestycji dla inwestorów zagranicznych.
iv. **Ryzyko cen surowców** - ryzyko związane ze zmiennością cen surowców na rynkach światowych. Subfundusz nie inwestuje bezpośrednio w surowce, ale w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych, które inwestują w spółki działające w branży surowców naturalnych.

b) Ryzyko kredytowe - dotyczy banków, w których Subfundusz będzie lokował środki finansowe lub, z którymi zawarł umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Subfundusz narażony będzie na ryzyko kredytowe bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego

inwestowania mających siedzibę za granicą. Subfundusz może być w szczególności narażony na następujące rodzaje ryzyka kredytowego:

i. **Ryzyko kredytowe emitenta** – wyceny instrumentów finansowych kształtowane są w szczególności przez ocenę wiarygodności kredytowej emitenta, jego perspektywy rozwoju oraz perspektywy branży w jakiej dany emitent działa. Zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia problemów finansowych wpływa negatywnie również na kurs akcji danego emitenta.
ii. **Ryzyko kontrahenta** - występuje w związku z możliwością zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Ryzyko kontrahenta oznacza potencjalną stratę jaką może ponieść Fundusz w sytuacji, gdy kontrahent nie wywiąże się z zobowiązań wynikających z zawartych umów.
iii. **Ryzyko rozliczeniowe -** ryzyko nieotrzymania środków od kontrahenta z tytułu rozliczenia transakcji spowodowane jego upadłością.
iv. **Ryzyko kraju, ryzyko polityczne -** ryzyko związane ze zmieniającymi się warunkami politycznymi w krajach, w których dokonywane są lokaty Subfunduszu.

c) Ryzyko płynności – ryzyko to występuje w przypadku, kiedy niskie obroty na rynku wtórnym uniemożliwiają dokonanie transakcji na instrumentach finansowych posiadanych przez Subfundusz bez znacznego wpływu na ich ceny**. W przypadku zaistnienia opisanej sytuacji Subfundusz może być zmuszony do zawarcia transakcji po cenach które w sposób znaczący odbiegają od rzetelnie oszacowanej wartości godziwej składnika lokat. To wszystko może wywierać negatywny wpływ na rentowność lokat, a tym samym na osiągane przez Fundusz wyniki finansowe oraz stopy zwrotu.** Ryzyko to dotyczyć może zarówno wybranych papierów wartościowych, jak i szerokiego rynku w okresach niestabilności na rynkach finansowych. Spadek płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z przyjętej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Subfundusz narażony będzie na ryzyko płynności bezpośrednio oraz pośrednio przez inwestycje jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

d) Ryzyko bazy związane z zawieraniem transakcji instrumentów pochodnych - w związku z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, istnieje ryzyko niedopasowania parametrów tych instrumentów do parametrów zabezpieczanych aktywów Subfunduszu. W szczególności niedopasowanie może dotyczyć terminów zapadalności oraz wielkości pozycji zabezpieczającej i zabezpieczanej. Ze względu na charakter tych instrumentów może zaistnieć ryzyko związane z zastosowaniem niewłaściwego zabezpieczenia aktywów Subfunduszu. Ryzyko bazy występuje również w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych w celu sprawnego zarzadzania portfelem, przy czym ryzyko to jest związane ze zmianą relacji wartości instrumentu pochodnego oraz instrumentu bazowego. W wyniku czego zmienność instrumentu pochodnego będzie inna niż instrumentu bazowego.

e) Ryzyko stosowania dźwigni finansowej – Subfundusz będzie stosował dźwignię finansową poprzez stosowanie instrumentów pochodnych w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz przez zaciąganie kredytów i pożyczek. W wyniku stosowania tych instrumentów może nastąpić znaczny wzrost zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na instrumentach pochodnych w przypadku, których Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy instrumentu pochodnego

f) Ryzyko braku możliwości umorzenia tytułów uczestnictwa – Subfundusz ma możliwość z przyczyn niezależnych, zawiesić zbywania i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny. Przyczynami zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być m.in.:

i. Brak możliwości dokonania rzetelnej wyceny istotnej części lokat Subfunduszu
ii. W przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Subfundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Uczestnikom ze zbycia tych aktywów.
iii. Zawieszenie wyceny tytułów uczestnictwa będących składnikami lokat Subfunduszu wpływa na ograniczenie płynności lokaty w tytuły uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te

tytuły – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może prowadzić do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

g) **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu i ich przechowywania zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, iż w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub subdepozytariuszy przechowujących Aktywa lub w wyniku innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, wpłynie to negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu.

h) **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków -** możliwe jest zaistnienie sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a tym samym wartości Jednostek Uczestnictwa.

i) **Ryzyko prawne i podatkowe** – związane jest z możliwością zmian przepisów prawa dotyczących opodatkowania inwestycji oraz dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków co może przełożyć się na oczekiwaną stopę zwrotu z takiej inwestycji a w konsekwencji na stopę zwrotu z lokat subfunduszu.

j) **Ryzyko modelu finansowego** – ryzyko związane z modelami wyceny stosowanymi do ustalenia wartości godziwej instrumentów które nie są notowane na aktywnych rynkach.

k) **Ryzyko inwestycji w fundusze inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego -** oprócz ryzyk właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

   i. ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją,
   ii. ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie periodycznie, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji,

l) **Ryzyko operacyjne -** związane jest z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych kontrahentów oraz Towarzystwa, błędów ludzkich a także zdarzeń zewnętrznych. W szczególności:

   i. **Ryzyko rozliczenia** – transakcje zawarte przez Subfundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami lub też rozliczenie może być niezgodne z zawartą umową lub z terminami określonymi przez prospekty informacyjne funduszy zagranicznych, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Subfunduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji;

m) **Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ESG) -** oznacza zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) **nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją** – ryzyko to wynika z przyjętej polityki inwestycyjnej, w szczególności możliwych zmian wartości instrumentów wchodzących w skład aktywów Subfunduszu spowodowanych czynnikami rynkowymi. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a nawet spadek zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji. Fundusz nie udziela gwarancji.

   i. **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów -** Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych w szczególności z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu w instrumenty denominowane w walutach obcych.
   ii. **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji na rzecz Subfunduszu** – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności

możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

iii. **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** – nie dotyczy.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.

Uczestnik Subfunduszu powinien brać pod uwagę następujące ryzyka związane z okolicznościami, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

i. Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

ii. **Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, za zgodą Zgromadzenia Uczestników, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. 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.

iii. Przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą albo zarządzającego z UE

Towarzystwo, na warunkach określonych w Ustawie, w drodze umowy może przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo zarządzającemu z UE zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

iv. Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

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

v. Połączenie Funduszu z innym funduszem

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego.

vi. Zmiana polityki inwestycyjnej

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

vii. Ryzyko kadry zarządzającej

Działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

viii. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu ministra właściwego do spraw finansów publicznych wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko dla osób, o których mowa w art. 46 ust 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, że Towarzystwo podejmie decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji przepisów o funduszach inwestycyjnych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

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

d) Ryzyko inflacji

i. Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu.

4. WSKAZANIE METODY POMIARU EKSPOZYCJI AFI.

Towarzystwo oblicza wartość ekspozycji AFI w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, zgodnie z metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z Rozporządzeniem nr 231/2013.

5. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU:

Subfundusz jest kierowany do inwestorów o długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego. Wartość jednostek uczestnictwa może zmieniać się w znacznym zakresie, lecz dywersyfikacja aktywów Subfunduszu pozwala na ograniczenie tych wahań. Nabywca jednostek uczestnictwa powinien brać pod uwagę, że w pewnych okolicznościach stopa zwrotu z instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może być niższa od oczekiwanej, co niekorzystnie wpłynie na realizację celu inwestycyjnego.

6. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

W § 124ay Statutu określone zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najczęściej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnika WKC") odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa oraz opisem różnic w opłatach i kosztach związanych z poszczególnymi kategoriami jednostek uczestnictwa, z uwzględnieniem podstaw tych różnic (wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto Subfunduszu za dany rok) a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wskazanie wskaźnika WKC nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez uczestnika.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Fundusz pobiera następujące opłaty manipulacyjne uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika:

a) opłata manipulacyjna z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii E w maksymalnej łącznej wysokości 1,5 % wartości wpłacanych środków, pobierana w momencie zbycia Jednostek Uczestnictwa,

b) opłata manipulacyjna z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa stanowiąca różnicę stawki opłaty manipulacyjnej zgodnej z Tabelą Opłat, a stawką opłaty manipulacyjnej pobieraną w Subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są zamieniane,

c) wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosić może w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.

d) /uchylony/

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i E,
2) 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.

W Subfunduszu nie występuje sytuacja określona w art. 101 ust. 5 Statutu.

6) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Nie istnieją powyżej określone umowy ani usługi.

7. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE W UJĘCIU HISTORYCZNYM.

1) Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Wskazanie wartości aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz nie prowadził działalności w roku kalendarzowym 2025.

2) Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych funduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10;

Wskazanie wielkości średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata nie jest możliwe, ponieważ Subfundusz rozpoczął działalność w 2026 roku.

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie posiada wzorca (benchmark) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

4) Informację o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2;

Nie dotyczy.

5) Indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

8. ZWIĘZŁY OPIS UMOWY ZAWARTEJ MIĘDZY FUNDUSZEM POWIĄZANYM A PODSTAWOWYM

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ 4. DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI

Bank Millennium Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Numery telekomunikacyjne: tel. 0 801 331 331, 0 22 598 40 40

2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA:

1) WOBEC FUNDUSZU:

- **a)** przechowywanie aktywów Funduszu;
- **b)** prowadzenie rejestru wszystkich aktywów Funduszu;
- **c)** zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- **d)** zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- **e)** zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa oraz emitowanie, wydawanie i wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- **f)** zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
- **g)** zapewnienie, aby wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- **h)** zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
- **i)** wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
- **j)** weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt e) – h) oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników;
- **k)** reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa..

2) WOBEC UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA ICH INTERESÓW WOBEC TOWARZYSTWA, SPÓŁKI ZARZĄDZAJĄCEJ LUB ZARZĄDZAJĄCEGO Z UE, W TYM ZASADY WYTACZANIA PRZEZ DEPOZYTARIUSZA NA RZECZ UCZESTNIKÓW FUNDUSZU POWÓDZTWA, O KTÓRYM MOWA W ART. 72A USTAWY.

Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy, na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, Funduszem zarządzałaby i prowadziła jego sprawy spółka zarządzająca albo zarządzający z UE - przeciwko tej spółce albo przeciwko temu zarządzającemu z UE z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw należącym odpowiednio do kompetencji spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE zgodnie z art. 272c ust. 1 albo z art. 276e ust. 1 Ustawy.
Depozytariusz wytacza powództwo, o którym mowa w art. 72a Ustawy, na wniosek Uczestnika.

Ponadto Depozytariusz jest zobowiązany do niezwłocznego zawiadamiania KNF o naruszeniu przez Fundusz prawa lub nieuwzględnieniu interesów Uczestników.

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 O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH.

1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:
   1) umowy kredytu, przy czym:
   a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
   - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy;
   - wysokość odsetek od kredytu;
   - stawka bazowej stopy procentowej;
   - wysokość marży bankowej;
   b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów,

2. umowy rachunków lokat terminowych
3. umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe inne niż papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
4. umowy dotyczące wymiany walut, na rynku kasowym i terminowym, związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Subfunduszu; zwłaszcza w zakresie nabyć i umorzeń Jednostek Uczestnictwa w walucie innej niż waluta, w której denominowany jest Subfundusz.

4. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W ZWIĄZKU Z WYKONYWANIEM FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU ORAZ INNĄ DZIAŁALNOŚCIĄ DEPOZYTARIUSZA;

Depozytariusz jest podmiotem z grupy kapitałowej, w której znajduje się również Towarzystwo. Potencjalne konflikty interesów mogą wynikać z faktu pozostawania przez Towarzystwo i zarządzane przez nie fundusze inwestycyjne w tej samej grupie kapitałowej co Depozytariusz. Towarzystwo monitoruje, identyfikuje oraz zarządza tym rodzajem konfliktów interesów.

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:
A) FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,
B) 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:
A) FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,
B) 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. INFORMACJĘ, 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 INWESTYCYJNEGO.

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ 5. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES AGENTA TRANSFEROWEGO, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI

ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Tel. 0 22 337 58 83, fax. 0 22 588 19 39

2. DANE O PODMIOTACH, KTÓRE POŚREDNICZĄ W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1) /WYKREŚLONY/

2) BANK MILLENNIUM S.A.

a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
Bank Millennium Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa
Tel. 0 801 331 331, 022 598 40 40

b) Zakres świadczonych usług:
przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa oraz udostępnianie informacji o Funduszu.

c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

3) KUPFUNDUSZ S.A.

a) **Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:**
KupFundusz S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Tel. 22 599 42 67

b) **Zakres świadczonych usług:**
przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa oraz udostępnianie informacji o Funduszu.

c) **Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:**
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

4) PROSERVICE FINTECO SP. Z O.O.

a) Firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne:
ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: Konstruktorska 12A, 02 -673 Warszawa
Tel. (+48 22) 58 81 900

b) Zakres świadczonych usług:
przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany jednostek uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu, przyjmowanie wpłat na poczet nabycia jednostek uczestnictwa oraz udostępnianie informacji o Funduszu.

c) Informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa można uzyskać:
- w siedzibie Towarzystwa,
- pod numerem telefonu: 0 22 598 29 70,
- na stronie internetowej: www.millenniumtfi.pl

3. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO, SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA ALBO ZARZĄDZAJĄCY Z UE ZLECIŁY ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ:

Nie ma zastosowania, Towarzystwo zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.

3A. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA PORTFELEM INWESTYCYJNYM

SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO LUB JEGO CZĘŚCIĄ ZGODNIE Z ART. 45A UST. 4B LUB 4C ORAZ ART. 46 UST. 10 USTAWY, W TYM:

A) FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,

B) ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU,

C) IMIONA I NAZWISKA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA ŚWIADCZENIE USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM PEŁNIONYCH FUNKCJI ORAZ ZAKRESU USŁUG, ZA KTÓRE SĄ ODPOWIEDZIALNE.

Nie dotyczy.

3B. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO, SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA ALBO ZARZĄDZAJĄCY Z UE ZLECILI ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FUNDUSZU, W TYM:

A. FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,

B. ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU,

C. IMIONA I NAZWISKA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA ŚWIADCZENIE USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM PEŁNIONYCH FUNKCJI ORAZ ZAKRESU USŁUG, ZA KTÓRE SĄ ODPOWIEDZIALNE.

Nie dotyczy.

3C. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZGODNIE Z ART. 45A UST. 4B LUB 4C ORAZ ART. 46B UST. 3 USTAWY, W TYM:

A) FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,

B) ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU,

C) IMIONA I NAZWISKA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA ŚWIADCZENIE USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM PEŁNIONYCH FUNKCJI ORAZ ZAKRESU USŁUG, ZA KTÓRE SĄ ODPOWIEDZIALNE.

Nie dotyczy.

4. DANE O PODMIOTACH ŚWIADCZĄCYCH USŁUGI POLEGAJĄCE NA DORADZTWIE INWESTYCYJNYM W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

Nie ma zastosowania.

5. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU:

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

6. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH FUNDUSZU.
PROSERVICE FINTECO SP. Z O.O.
SIEDZIBA: WARSZAWA
ADRES: UL. KONSTRUKTORSKA 12A, 02-673 WARSZAWA
TEL. 0 22 337 58 83, FAX. 0 22 588 19 39

7. DANE O PODMIOTACH INNYCH NIŻ ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM TOWARZYSTWO, SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA ALBO ZARZĄDZAJĄCY Z UE, KTÓRYM POWIERZONO CZYNNOŚCI WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU, W TYM:
A. FIRMĘ (NAZWĘ), SIEDZIBĘ I ADRES PODMIOTU,
B. ZAKRES USŁUG ŚWIADCZONYCH NA RZECZ FUNDUSZU,
C. **IMIONA I NAZWISKA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA ŚWIADCZENIE USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU, ZE WSKAZANIEM PEŁNIONYCH FUNKCJI ORAZ ZAKRESU USŁUG, ZA KTÓRE SĄ ODPOWIEDZIALNE.**

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ 6. INFORMACJE DODATKOWE

1. **INNE INFORMACJE, KTÓRYCH ZAMIESZCZENIE, W OCENIE TOWARZYSTWA, JEST NIEZBĘDNE INWESTOROM DO WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA INWESTOWANIA W SUBFUNDUSZE FUNDUSZU:**
   - Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa Funduszu za pośrednictwem banku krajowego, odpowiada wyłącznie ten bank krajowy, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy nie ponosi odpowiedzialności,

2. **WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT, ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FUNDUSZU ORAZ SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZY:**
   Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdanie Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, udostępniane są w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl oraz w sieci dystrybucyjnej.

3. **WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ DODATKOWE INFORMACJE O FUNDUSZU:**
   Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.millenniumtfi.pl oraz u dystrybutora.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE PROCEDURY SKŁADANIA ORAZ ROZPATRYWANIA REKLAMACJI.

1. Miejsce i forma złożenia reklamacji

Reklamacja może zostać złożona przez Klienta w następujący sposób:

1) bezpośrednio do Towarzystwa:
   - w siedzibie Towarzystwa;
   - listownie, na adres Towarzystwa, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa;
   - w postaci elektronicznej z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej, na adres e-mail: millenniumtfi@millenniumtfi.pl;
2) za pośrednictwem infolinii Agenta Transferowego przyjmującego Reklamacje pod numerem + 48 22 337 58 83 - w zakresie dotyczącym funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
3) za pośrednictwem Dystrybutorów - w każdej jednostce organizacyjnej zajmującej się obsługą Klienta.

2. Termin rozpatrzenia reklamacji

Odpowiedź na reklamację Klienta udzielana jest bez zbędnej zwłoki, nie później jednak, niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od daty otrzymania Reklamacji oraz wszystkich niezbędnych do rozpatrzenia Reklamacji dokumentów i informacji, których obowiązek udzielenia spoczywa na Kliencie.

W przypadku niemożności dotrzymania terminu, o którym mowa powyżej, Millennium TFI wysyła Klientowi zawiadomienie obejmujące:

1) wyjaśnienie przyczyny opóźnienia;
2) wskazanie okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy;
3) wskazanie przewidywalnego terminu rozpatrzenia Reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 (słownie: sześćdziesięciu) dni od dnia otrzymania Reklamacji.

3. Sposób powiadamiania o rozpatrzeniu reklamacji

Odpowiedź na reklamację udzielana jest na piśmie:

1) w postaci elektronicznej - w przypadku, gdy Reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci elektronicznej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci papierowej;
2) w postaci papierowej - w przypadku, gdy Reklamacja została złożona przez Klienta na piśmie w postaci papierowej, chyba że Klient wniósł o udzielenie odpowiedzi na piśmie w postaci elektronicznej;
3) w postaci papierowej albo elektronicznej, zgodnie z wnioskiem Klienta - w przypadku, gdy reklamacja została złożona przez Klienta ustnie.

4. Pozasądowe rozwiązywanie sporów konsumenckich

Towarzystwo jest obowiązane na podstawie ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz.U. z 2015 r., poz. 1348 z późn. zm) do korzystania z pozasądowego rozwiazywania sporów, zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozpatrywaniu

sporów konsumenckich (Dz.U. z 2016 r., poz. 1823), która weszła w życie w dniu 10 stycznia 2017 r.

Rzecznik Finansowy jest właściwym podmiotem dla Towarzystwa uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich. Adres strony internetowej Rzecznika Finansowego http://www.rf.gov.pl/

5. OBOWIĄZEK AKTUALIZACJI DANYCH DOTYCZĄCYCH UCZESTNIKA

Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego zgłaszania Towarzystwu wszelkich zmian w zakresie dotyczących go danych zapisanych w Rejestrze Uczestników. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki niewykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności za wynikłe z tego tytułu opóźnienia w realizacji zleceń i dyspozycji Uczestnika.

6. PODSTAWOWE ZASADY POSTĘPOWANIA TOWARZYSTWA W PRZYPADKU POWSTANIA KONFLIKTÓW INTERESÓW ORAZ INFORMACJA, ŻE NA ŻĄDANIE UCZESTNIKA MOGĄ MU ZOSTAĆ PRZESŁANE SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O TYCH ZASADACH

Towarzystwo prowadzi działalność w oparciu o sformalizowaną strukturę organizacyjną i regulamin organizacyjny oddzielający podejmowanie decyzji, zarządzania i nadzorowanie procesów mogących powodować powstawanie konfliktu interesu. W szczególności oddzielone zostały procesy zarządzania aktywami, monitorowania ryzyka inwestycyjnego oraz wsparcia procesów oferowania jednostek uczestnictwa.
W Towarzystwie wdrożone zostały procedury i regulacje umożliwiające identyfikowanie i zarządzanie sytuacjami mogącymi powodować konflikt interesu. W szczególności Regulamin zarządzania konfliktem interesu określa zasady postępowania w przypadku dokonywania transakcji własnych przez osoby obowiązane, w tym członków organów statutowych oraz osób mających dostęp do informacji o obecnych i planowanych lokat funduszy inwestycyjnych.
Ze względu na fakt, iż Towarzystwo wchodzi w skład grupy kapitałowej przyjęty Regulamin zarządzania konfliktami interesów uwzględnia rodzaje działalności prowadzone przez innych członków tej grupy i określa zasady postępowania w sytuacjach gdy stroną transakcji lub podmiotem pośredniczącym w transakcji jest podmiot z grupy kapitałowej Banku Millennium. Niezależnie od regulacji obowiązujących w Towarzystwie przeciwdziałanie powstawaniu i zarządzaniu konfliktami interesu pomiędzy podmiotami z grupy kapitałowej jest również przedmiotem odpowiednich procedur wdrożonych w innych podmiotach grupy.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo przesyła dodatkowe informacje związane dotyczące powyżej opisanych zasad.

7. **INFORMACJE WYNIKAJĄCE Z 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 PROSPEKT INFORMACYJNY PPK INPZU SFIO 195 22 640 06 22 EMERYTURAPPK.PZU.PL FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH I ZMIENIAJĄCEGO DYREKTYWY 2008/48/WE I 2014/17/UE ORAZ ROZPORZĄDZENIE (UE) NR 596/2014 („ROZPORZĄDZENIE BMR")**

W odniesieniu do indeksów, które są Wskaźnikami Referencyjnymi w rozumieniu przepisów Rozporządzenia BMR, Fundusz informuje, że spółki:
1.MSCI Limited,

2.Bloomberg Index Services Limited,

uzyskały zezwolenie właściwych organów jako administratorzy dla wytworzonych przez siebie indeksów.

Z uwagi na fakt, że MSCI Limited jest administratorem benchmarków z państwa trzeciego (UK), indeksy te podlegają mechanizmowi endorsementu zgodnie z art. 33 Rozporządzenia (UE) 2016/1011. Zatwierdzenia (endorsementu) dla stosowanych wskaźników referencyjnych dokonuje: MSCI Deutschland GmbH.

Wszystkie wymienione wyżej podmioty znajdują się w rejestrze administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR.

Towarzystwo posiada pisemny plan, o którym mowa w art. 28 ust. 2 Rozporządzenia BMR, określający działania, które zostałyby podjęte na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego przez Fundusz.

8. **INFORMACJE UJAWNIANE NA PODSTAWIE 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")**

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:
a) stosuje Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),
b) nie stosuje transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2. Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania
Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

a) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back)
Transakcje zwrotne kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznaczają transakcje, w których Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
b) Udzielanie pożyczek papierów wartościowych
Oznaczają transakcje polegające na przekazaniu przez Fundusz (pożyczkodawca) papierów wartościowych, przy jednoczesnym zobowiązaniu pożyczkobiorcy do zwrotu tych papierów w przyszłym terminie lub na żądanie pożyczkodawcy. Jednocześnie Fundusz (pożyczkodawca) otrzymuje zabezpieczenie w środkach pieniężnych będących co najmniej równe wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny.
Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy oraz efektywne zarządzanie płynnością.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW
1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Przedmiotem TFUPW mogą być papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
a) Maksymalny odsetek aktywów poszczególnych Subfunduszy, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 30% Wartości Aktywów Netto dla Subfunduszy Plan Aktywny, Plan Wyważony, Top Sectors i Plan Spokojny oraz 100% Wartości Aktywów Netto dla Subfunduszy Obligacji Uniwersalny i Multistrategia.

3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.
Towarzystwo szacuje, że:
Przedmiotem TFUPW będzie od 0% do 10% Wartości Aktywów Netto – w odniesieniu do wszystkich Subfunduszy.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)
Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, w tym również kryteria oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego status prawny, kraj pochodzenia oraz poziom ratingu kredytowego uznanej międzynarodowej agencji ratingowej, o ile został nadany. Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty finansowe z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
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 są środki pieniężne oraz papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa lub NBP, Państwo Członkowskie lub Państwo należących do OECD, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 10 lat.
Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi wynikającymi z Ustawy oraz Statutu Funduszu w części dotyczącej poszczególnych Subfunduszy. Korelacja zabezpieczeń nie występuje.

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 oraz umowy zawarte z kontrahentami transakcji TFUPW, o ile przewidują one postanowienia szczegółowe w tym zakresie. Fundusz stosuje codzienną wycenę wartości rynkowej zabezpieczeń. W przypadku udzielania pożyczek papierów wartościowych stosowane są zmienne depozyty zabezpieczające.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, 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
1) ryzyko operacyjne - ryzyko poniesienia strat wynikających z niewłaściwych procedur wewnętrznych, błędnego działania systemów lub pracowników oraz zdarzeń zewnętrznych,
2) ryzyko płynności - ryzyko poniesienia strat w wyniku braku możliwości przeprowadzenia Transakcji na aktywach przyjętych jako zabezpieczenie przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej,

3) ryzyko kontrahenta – ryzyko poniesienia strat w związku z nie wywiązaniem się kontrahenta ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji TFUPW.
4) ryzyko przechowywania – ryzyko poniesienia strat wynikające z nie przechowywania przez kontrahenta aktywów stanowiących zabezpieczenie na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej aktywa.
5) ryzyko prawne - ryzyko poniesienia strat związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach odmiennie określających prawa i obowiązki stron transakcji,
6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń - ryzyko poniesienia strat w związku z ponownym wykorzystaniem przez kontrahenta aktywów stanowiących zabezpieczenie transakcji w taki sposób, że nie odzyska go w terminie pozwalającym na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z zawartej transakcji TFUPW
7) ryzyko rynkowe – ryzyko poniesienia straty w wyniku niekorzystnej zmiany rynkowej ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ryzyko poniesienia straty związane z ponownym wykorzystaniem papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)
Aktywa podlegające TFUPW oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych dla poszczególnych Subfunduszy przez Depozytariusza.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń
Nie istnieją dobrowolne ograniczenia ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ograniczenia regulacyjne wynikają przede wszystkim z brzmienia 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.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW 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
Całość dochodów generowanych z TFUPW przekazywana jest do Funduszu i zwiększa aktywa poszczególnych Subfunduszy. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem. Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio z aktywów poszczególnych Subfunduszy. Niektóre z kosztów lub opłat, o których mowa powyżej, mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem.

9. INFORMACJE UJAWNIANE 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)

1. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Towarzystwo uwzględnia kwestie ESG jako ryzyko dla wartości inwestycji. W tym celu Towarzystwo przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych bierze w szczególności pod uwagę:
1) ratingi publikowane przez niezależne agencje ratingowe, dostawców danych zrównoważonego rozwoju i biura maklerskie, dotyczące stosowania przez emitentów zasad ESG,
2) publikowane przez emitentów raporty dotyczące stosowanych zasad z obszaru ESG,
3) publikowane przez emitentów raporty niefinansowe dotyczące stosowanych zasad z obszaru ESG oraz inne materiały publikowane na ich stronach internetowych, dane i informacje niefinansowe od zewnętrznych dostawców, inne ogólnie dostępne informacje, które mogą stanowić źródło dla oceny emitenta w zakresie ESG.
2. Towarzystwo bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (Principle Adverse Impact, dalej: PAI) przy zarządzaniu wybranymi subfunduszami, do których należą:
   1) Plan Aktywny,
   2) Plan Spokojny,
   3) Plan Wyważony.

   Towarzystwo uznało, iż dane udostępniane przez emitentów pozwalają na możliwie rzetelną ocenę niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju dla wyżej wymienionych produktów finansowych. Dla pozostałych produktów finansowych wchodzących w skład Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, PAI nie są brane pod uwagę ze względu na ograniczony zakres danych z obszaru ESG, publikowanych przez emitentów. Do produktów finansowych w ramach Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, które nie biorą pod uwagę PAI zaliczamy:
   1) Subfundusz Multistrategia,
   2) Subfundusz Obligacji Uniwersalny,
   3) Subfundusz Top Sectors,
   4) Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich,
   5) Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich,
   6) Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji,
   7) Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących,

8) Subfundusz Akcji Rynku Złota.

Towarzystwo dokonało oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu portfela Subfunduszy, które nie biorą pod uwagę PAI. Z uwagi na niewielki i rozproszony udział w ich portfelu instrumentów finansowych charakteryzujących się podwyższonymi ryzykami dla zrównoważonego rozwoju, w ocenie Towarzystwa wpływ tych ryzyk na stopę zwrotu portfela wyżej wymienionych subfunduszy, które nie biorą pod uwagę PAI, jest nieznaczny.

3. Towarzystwo wskazuje, iż 3 subfundusze wyodrębnione w ramach Millennium SFIO promują aspekty środowiskowe lub społeczne (ale nie stanowią zrównoważonej inwestycji w rozumieniu Rozporządzenia SFDR) oraz podlegają reżimowi ujawnień wskazanemu w art. 8 SFDR tj.:
1) Plan Aktywny,
2) Plan Spokojny,
3) Plan Wyważony.
4. Fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz stosowane limity i ograniczenia inwestycyjne.
5. Nie został wyznaczony indeks jako wskaźnik referencyjny.
6. Pozostałe subfundusze wyodrębnione w ramach Millennium SFIO nie zawierają elementów promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, a także nie stanowią zrównoważonej inwestycji w rozumieniu Rozporządzenia SFDR.

10. **INFORMACJE UJAWNIANE NA PODSTAWIE ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2020/852 Z DNIA 18 CZERWCA 2020 R. W SPRAWIE USTANOWIENIA RAM UŁATWIAJĄCYCH ZRÓWNOWAŻONE INWESTYCJE, ZMIENIAJĄCE ROZPORZĄDZENIE (UE) 2019/2088 (ROZPORZĄDZENIE 2020/852)**

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego (Subfunduszy) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej (ESG).

11. INFORMACJE UJAWNIANE NA PODSTAWIE ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2022/1288 Z DNIA 6 KWIETNIA 2022 R. UZUPEŁNIAJĄCE ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 W ZAKRESIE REGULACYJNYCH STANDARDÓW TECHNICZNYCH OKREŚLAJĄCYCH SZCZEGÓŁY DOTYCZĄCE TREŚCI I SPOSOBU PREZENTACJI INFORMACJI W ODNIESIENIU DO ZASADY „NIE CZYŃ POWAŻNYCH SZKÓD", OKREŚLAJĄCYCH TREŚĆ, METODY I SPOSÓB PREZENTACJI INFORMACJI W ODNIESIENIU DO WSKAŹNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU I NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU, A TAKŻE OKREŚLAJĄCYCH TREŚĆ I SPOSÓB PREZENTACJI INFORMACJI W ODNIESIENIU DO PROMOWANIA ASPEKTÓW ŚRODOWISKOWYCH LUB SPOŁECZNYCH I CELÓW DOTYCZĄCYCH ZRÓWNOWAŻONYCH INWESTYCJI W DOKUMENTACH UDOSTĘPNIANYCH PRZED ZAWARCIEM UMOWY, NA STRONACH INTERNETOWYCH I W SPRAWOZDANIACH OKRESOWYCH (RTS DO ROZPORZĄDZENIA SFDR)

1. Zgodnie z art. 14 RTS do Rozporządzenia SFDR uczestnicy rynku finansowego prezentują informacje, które mają zostać ujawnione zgodnie z art. 8 ust. 1, 2 i 2a Rozporządzenia SFDR, w formacie zgodnym ze wzorem określonym w załączniku II do RTS do Taksonomii. Mając na uwadze powyższe, ujawnienia dla:
    1) Planu Aktywnego znajdują się w Załączniku nr 3,
    2) Planu Spokojnego znajdują się w Załączniku nr 4,
    3) Planu Wyważonego znajdują się w Załączniku nr 5.
2. W Załącznikach nr 3-5 znajdują się informacje na temat aspektów środowiskowych lub społecznych.

ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK 1: WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIEŃ SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU

1) **Agent Transferowy** - wydzielona jednostka organizacyjna podmiotu, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa,
2) **Depozytariusz** – Bank Millennium Spółka Akcyjna,
3) **Dystrybutor** - w zależności od kontekstu i umiejscowienia w treści Prospektu, odpowiednio jeden lub każdy z podmiotów wymienionych w Rozdziale 5 ust. 2,
4) **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i dokonuje się wyceny aktywów Funduszu, aktywów Subfunduszu, ustalana jest wartość aktywów netto Funduszu, wartość aktywów netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa,

4a) **ekspozycja AFI** – obliczona z uwzględnieniem art. 6 - 11 Rozporządzenia nr 231/2013, wyrażona w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu jako alternatywnego funduszu inwestycyjnego, kwotę zaangażowania Funduszu uwzględniającą wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy albo instrumenty pochodne właściwe Funduszu, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu;

5) **Fundusz -** Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
6) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, Subfundusze mogą zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii E lub kategorii Z,
7) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego
8) **KPWiG** – Komisja Papierów Wartościowych i Giełd,
9) **Prospekt -** prospekt informacyjny Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
10) **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru subrejestrami danego uczestnika Funduszu, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy lub produktów specjalnych,
11) **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 (Dz.U. z 2013 r., poz. 673),

11a) **Rozporządzenie nr 231/2013 -** rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1),

12) **Statut -** statut Millennium Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
13) **Subfundusz Multistrategia** –Subfundusz Multistrategia (dawniej: Absolute Return) wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,
14) **Subfundusz Obligacji Uniwersalny** – Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych) wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,
15) **Subfundusz Plan Aktywny** –Subfundusz Plan Aktywny (dawniej: Globalny Akcji) wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,
16) **Subfundusz Plan Wyważony** –Subfundusz Plan Wyważony (dawniej: Globalny Stabilnego Wzrostu) wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,
17) **Subfundusz Top Sectors** –Subfundusz Top Sectors (dawniej: Globalny Strategii Alternatywnych) wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,

17a) **Subfundusz Plan Spokojny** – Subfundusz Plan Spokojny (dawniej: Konserwatywny) wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,

17b) **Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich** - Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,

17c) **Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich** - Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,

17d) **Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji** - Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,

17e) **Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących** - Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,

17f) **Subfundusz Akcji Rynku Złota** - Subfundusz Akcji Rynku Złota wydzielony w ramach Funduszu Millennium SFIO,

18) **Subfundusz, Subfundusze –** określony subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w Funduszu.
19) **Towarzystwo –** Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
20) **Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadającą osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
21) **Ustawa -** *Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 1355 ze zm.).*
22) **Wartość Aktywów Netto** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny,

23) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania tego Subfunduszu w Dniu Wyceny,
24) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny.
25) **Indeks -** należy przez to rozumieć każdą wartość:
    1) która jest publikowana lub udostępniana ogółowi społeczeństwa;
    2) która jest regularnie wyznaczana: (i) w całości lub częściowo, poprzez zastosowanie wzoru lub jakiejkolwiek innej metody obliczania lub poprzez ocenę; oraz (ii) na podstawie wartości co najmniej jednego składnika aktywów bazowych lub cen, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych, kwotowań i zatwierdzonych kwotowań, lub innych wartości lub badań,
26) **Wskaźnik Referencyjny (Benchmark)** – należy przez to rozumieć dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub umowy finansowej lub do określenia wartości instrumentu finansowego bądź indeks stosowany do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego w celu śledzenia stopy zwrotu takiego indeksu lub określenia alokacji aktywów z portfela, lub obliczania opłat za wyniki, o którym mowa w art. 3 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia BRM stosowany przez Fundusz/Subfundusz,
27) **Rozporządzenie BMR** - należy przez to rozumieć Rozporządzenie 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 zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE z 29.6.2016 r. L 171/1),
28) **Millennium FIO** – Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez Towarzystwo,
29) **Zamiana** - operacja polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (Fundusz źródłowy) i za uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w tym samym lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji zamiany jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym. Zamiana dotyczy wyłącznie Funduszu i Millennium FIO,
30) **SFDR** - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych,
31) **Zrównoważona inwestycja** - inwestycja w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego,
32) **MSCI USA Net Total Return USD Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na amerykańskim rynku akcji. Indeks obejmuje ok. 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberga: M1US Index),
33) **MSCI USA Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na amerykańskim rynku akcji. Indeks obejmuje ok. 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com,
34) **MSCI Europe Net Total Return EUR Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w EUR, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rozwiniętych rynkach akcji w Europie. Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberga: M7EU Index),
35) **MSCI Europe Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rozwiniętych rynkach akcji w Europie. Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com,
36) **Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD** - Indeks dochodowy (dochody netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów

regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com (identyfikator Bloomberga: LEGATRUH Index),

37) **Bloomberg Global Aggregate Index** - Indeks odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com,
38) **Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index** - Indeks odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Indeks dostosowuje udział niektórych papierów wartościowych oraz ogranicza udział papierów wartościowych denominowanych w CNY. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com,
39) **MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rynkach wschodzących (zdefiniowanych w metodologii indeksu). Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberga: M1EF Index),
40) **MSCI Emerging Markets Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rynkach wschodzących (zdefiniowanych w metodologii indeksu). Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com.

ZAŁĄCZNIK 2: STATUT FUNDUSZU

STATUT

**MILLENNIUM
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

DEFINICJE

Użyte w niniejszym Statucie wyrażenia mają następujące znaczenie:

1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa,
2) **Aktywa Funduszu** – mienie Subfunduszy obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusze oraz pożytki z tych praw,
3) **Aktywa Subfunduszu** - mienie Subfunduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw,
4) **Depozytariusz** – podmiot, o którym mowa w art. 72 Ustawy, wykonujący funkcję depozytariusza Funduszu, w tym który prowadzi rejestr aktywów Funduszu oraz przechowuje Aktywa Funduszu,
5) **Dzień Wyceny** – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalana jest Wartość Aktywów Netto, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
6) **Fundusz** – Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
7) **IKE** – indywidualne konta emerytalne, prowadzone przez Fundusz zgodnie z Ustawą o IKE, tj. wyodrębniony zapis w rejestrze uczestników Funduszu, prowadzony przez Fundusz dla Oszczędzającego na zasadach określonych w Ustawie, statucie Funduszu oraz prospekcie informacyjnym Funduszu,
8) **fundusz inwestycyjny** – fundusz inwestycyjny otwarty lub specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Towarzystwo, inny niż Fundusz,
9) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto danego Subfunduszu, Subfundusze mogą zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii E oraz kategorii Z, zgodnie z § 12,
10) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego,
11) **OECD** - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
12) **państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
13) **produkty specjalne** – oferowane przez Fundusz produkty, w szczególności grupowe i indywidualne plany oszczędnościowe, pracownicze programy emerytalne oraz IKE i IKZE,
14) **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru subrejestrami danego Uczestnika Funduszu, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy,
15) **rejestr Uczestników** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu, z wydzielonymi subrejestrami Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz każdej kategorii jednostek uczestnictwa,
16) **Subfundusz, Subfundusze** – określony subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w Funduszu,
17) **Statut** – statut Funduszu,
18) **Towarzystwo** – Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
19) **tytuł uczestnictwa** – prawo majątkowe uczestnika do udziału w aktywach netto funduszu zagranicznego,
20) **Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadającą osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
21) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
22) **Wartość Aktywów Netto** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny,
23) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania tego Subfunduszu w Dniu Wyceny,
24) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa oddzielnie,
25) **Millennium FIO** – Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez Towarzystwo,
26) **Zamiana** - operacja polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia w tym samym Dniu Wyceny i według cen obowiązujących w tym dniu dokonywane jest jednocześnie odkupienie Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (Fundusz źródłowy) i za

uzyskane w ten sposób środki nabywane są jednostki uczestnictwa w tym samym lub innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo (Fundusz docelowy). Warunkiem realizacji zamiany jest uznanie rachunku bankowego Funduszu docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym. Zamiana dotyczy wyłącznie Funduszu i Millennium FIO

27) **SFDR** - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych,
28) **Zrównoważona inwestycja** - inwestycja w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego,
29) **MSCI USA Net Total Return USD Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na amerykańskim rynku akcji. Indeks obejmuje ok. 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberga: M1US Index),
30) **MSCI USA Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na amerykańskim rynku akcji. Indeks obejmuje ok. 85% kapitalizacji rynkowej skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com,
31) **MSCI Europe Net Total Return EUR Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w EUR, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rozwiniętych rynkach akcji w Europie. Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberga: M7EU Index),
32) **MSCI Europe Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rozwiniętych rynkach akcji w Europie. Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com,
33) **Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD** - Indeks dochodowy (dochody netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com (identyfikator Bloomberga: LEGATRUH Index),
34) **Bloomberg Global Aggregate Index** - Indeks odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com,
35) **Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index** - Indeks odzwierciedlający zmianę cen dłużnych papierów wartościowych o ratingu inwestycyjnym, zarówno emitentów z rynków rozwiniętych, jak i wschodzących. Indeks składa się głównie z czterech indeksów regionalnych (US Aggregate, Pan-European Aggregate, Asian-Pacific Aggregate oraz Canadian Aggregate). Papiery wartościowe wchodzące w skład indeksu mogą być emitowane lub gwarantowane przez rządy, międzynarodowe organizacje lub przedsiębiorstwa i są oparte zarówno o stałą, jak i zmienną stopę procentową. Indeks dostosowuje udział niektórych papierów wartościowych oraz ogranicza udział papierów wartościowych denominowanych w CNY. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.bloomberg.com,
36) **MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index** - Indeks dochodowy (dywidendy netto składników indeksu są reinwestowane po odliczeniu wszelkich podatków, które mogą mieć zastosowanie), liczony w USD, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rynkach wschodzących (zdefiniowanych w metodologii indeksu). Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej,

skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com (identyfikator Bloomberga: M1EF Index),

37) **MSCI Emerging Markets Index** - Indeks typu dochodowego lub cenowego, odzwierciedlający zmianę cen akcji spółek o dużej i średniej kapitalizacji, notowanych na rynkach wschodzących (zdefiniowanych w metodologii indeksu). Indeks obejmuje około 85% kapitalizacji rynkowej, skorygowanej o współczynnik wolnego obrotu. Więcej szczegółów na temat indeksu można znaleźć na stronie internetowej dostawcy indeksu pod adresem www.msci.com,
38) **Alokacja** - wskazany przez Oszczędzającego w umowie o prowadzenie IKE, umowie o prowadzenie IKZE lub zmieniony późniejszą dyspozycją Oszczędzającego procentowy podział wpłat Oszczędzającego pomiędzy Subfundusze IKE albo IKZE prowadzone przez poszczególne Fundusze,
39) **Rejestr IKE** - wyodrębniony rejestr Oszczędzającego, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa, zbywane w ramach umowy o prowadzenie IKE za wpłaty do wysokości limitu przewidzianego w ustawie o IKE,
40) **Rejestr IKZE** - wyodrębniony rejestr Oszczędzającego, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa, zbywane w ramach umowy o prowadzenie IKZE za wpłaty do wysokości limitu przewidzianego w ustawie o IKE,
41) **Umowa** – umowa o prowadzenie IKE,
42) **Umowa IKZE** – umowa o prowadzenie IKZE,
43) **Ustawa o IKE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,
44) **Wpłaty** – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Oszczędzającego na IKE lub IKZE lub przekazanie pożytków z papierów wartościowych zgromadzonych na IKE lub IKZE Oszczędzającego,
45) **Oszczędzający** - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE,
46) **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, prowadzone przez Fundusz zgodnie z Ustawą o IKE tj. wyodrębniony zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego, prowadzony przez Fundusz dla Oszczędzającego na zasadach określonych w Ustawie, statucie Funduszu oraz prospekcie informacyjnym Funduszu,
47) **Ustawa o OIPE** - ustawa z dnia 7 lipca 2023 r. o ogólnoeuropejskim indywidualnym produkcie emerytalnym (Dz. U. poz. 1843),
48) **OIPE** - Ogólnoeuropejski Indywidualny Produkt Emerytalny w rozumieniu Ustawy o OIPE.

§ 2.

FUNDUSZ

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może posługiwać się skróconą nazwą: Millennium SFIO.
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, o których mowa w § 5 ust. 2.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w Statucie, przestrzegając ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
7. Fundusz prowadzi działalność jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.
8. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
9. Nie przewiduje się utworzenia w Funduszu rady inwestorów. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników.
10. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż równowartość w EUR 4.000.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.
11. Z wpłat do Funduszu, Towarzystwo tworzy portfele inwestycyjne Subfunduszy oferowanych w ramach zapisów, o których mowa w ust. 10. Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż równowartość w EUR 200.000 złotych, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.

11a. Wpłaty mogą być dokonywane wyłącznie przelewem na rachunek Towarzystwa u Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę uznania rachunku bankowego Towarzystwa.

12. W Funduszu działa Komitet Audytu, o którym mowa w art. 128 ust. 1 i 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. *o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089).

§ 3.

SUBFUNDUSZE

1. W ramach Funduszu wydzielone są Subfundusze:
   1) Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych),
   2) Subfundusz Plan Spokojny,
   3) Subfundusz Multistrategia,
   4) Subfundusz Plan Wyważony,
   5) Subfundusz Top Sectors,
   6) Subfundusz Plan Aktywny,
   7) Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich,
   8) Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich,
   9) Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji,

10) Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących,
11) Subfundusz Akcji Rynku Złota.

2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusze na zasadach określonych w odpowiednich postanowieniach Statutu dotyczących danego Subfunduszu.
5. Fundusz informuje w sposób określony w § 126 ust. 1 o aktualnie oferowanych Subfunduszach.
6. W ramach Subfunduszy oferowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C i kategorii E.

§ 4.

TWORZENIE SUBFUNDUSZY

1. Fundusz może tworzyć nowe subfundusze.
2. Utworzenie nowego subfunduszu następuje po:
   1) zmianie Statutu przez Towarzystwo,
   2) uzyskaniu zezwolenia KNF na zmianę Statutu,
   3) dokonaniu ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób określony w § 126 i wejściu zmian Statutu w życie,
   4) zebraniu minimalnej kwoty wpłat w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu i ich przydziale.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy, rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po wejściu w życie zmiany Statutu oraz nie później niż w dniu upływu 3 (trzech) miesięcy od dnia wejścia w życie zmiany Statutu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy zakończy się w terminie czternastu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów albo w dniu, w którym zebrano minimalną kwotę wpłat. Zapis powinien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy tworzonych po zarejestrowaniu Funduszu będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z tworzonych Subfunduszy.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane poprzez Towarzystwo. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
5. Łączna wysokość wpłat do nowego subfunduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż równowartość 200 000 złotych w walucie, w której przyjmowane będą wpłaty tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa nowego subfunduszu, przeliczonych według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu zapisów.
6. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.

§ 5.

TOWARZYSTWO

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo, które nim odpłatnie zarządza i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa. Adresem Towarzystwa jest: ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie albo członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. 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 odpowiedzialności nie ponosi.
5. Za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 4, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
6. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

§ 6.

FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

1. Funkcję depozytariusza, na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, pełni Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa.
2. Obowiązki Depozytariusza i Funduszu oraz sposób ich wykonywania, a także wynagrodzenie Depozytariusza określa umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Umowa nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu.

§ 7.

WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

1. W każdym Dniu Wyceny Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii każdego Subfunduszu.
2. Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii każdego z Subfunduszy ustalane są w walucie polskiej oraz w walucie, w której są zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego do wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
3. Fundusz jest denominowany w złotych polskich.

§ 8.

SPOSÓB WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w Prospekcie Informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. W Dniu Wyceny Fundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny aktywów notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30.

§ 9.

UCZESTNICY FUNDUSZU

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, na rzecz których w Rejestrze jest zapisana co najmniej część Jednostki Uczestnictwa.
2. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
3. Czynności związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa wykonywane są:
   1) osobiście lub przez pełnomocnika – w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych,
   2) wyłącznie za zgodą 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 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,
   4) przez organ, inne uprawnione osoby do reprezentowania lub pełnomocnika – w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej.
4. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

§ 10.

PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

1) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
3) otrzymania potwierdzenia dokonanego przez Fundusz zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4) uzyskania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz,
5) otrzymania środków ze zbycia Aktywów Subfunduszu lub Aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji,
6) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
7) ustanowienia pełnomocnika,
8) ustanowienia blokady,
9) żądania doręczenia prospektu informacyjnego Funduszu, Kluczowych Informacji dla Klienta oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu lub Subfunduszy,
10) otrzymania dodatkowego świadczenia od Funduszu na zasadach określonych w § 20,
11) wskazania osób uposażonych, zgodnie z zasadami określonymi w § 18 oraz w § 22 ust. 6,
12) udzielania pełnomocnictw na zasadach określonych w Statucie,
13) składania reklamacji związanych z uczestnictwem w Funduszu.

§ 10a.

ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników, w celu wykonania uprawnień określonych w Ustawie.
2. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w sposób wskazany w § 126 ust. 2, a następnie zawiadomi o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym zawiera:
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
   2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
   3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa;
   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Towarzystwa lub w innym miejscu w wskazanym w ogłoszeniu oraz zawiadomieniu, o których mowa w ust. 2.
4. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika na zasadach określonych w § 11. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

6. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych z ich kompetencjami, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
8. Uchwały zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
9. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.
10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
11. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
    1) zapewnienia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
    2) udziela głosu,
    3) wydaje zarządzenia porządkowe,
    4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
    5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przysługuje:
    1) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
    2) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
    3) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.
13. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały. 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.
14. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Towarzystwo powinno niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały jest równoznaczne z niepodjęciem tej uchwały przez Zgromadzenie Uczestników.
15. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
16. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

§ 11.

PEŁNOMOCNICY

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników do działania w jego imieniu, w zakresie ustalonym w pełnomocnictwie.
2. Pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Pełnomocnik będący osobą prawną, może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom (substytucja). Substytuci nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.
4. Pełnomocnictwo udzielane jest w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa, pracownika dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Podpis mocodawcy może być również poświadczony przez umocowany do tego przez Fundusz podmiot. Dodatkowo pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym winno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.
5. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność gospodarczą polegającą na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić pełnomocnictwo do zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub jego kopię.
6. Udzielenie pełnomocnictwa i jego odwołanie staje się skuteczne w stosunku do Funduszu od dnia otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia woli w tym przedmiocie.
7. Uczestnik zobowiązany jest powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.

§ 12.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Wszystkie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

3. Fundusz zbywa w ramach poszczególnych Subfunduszy różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Wyróżnia się Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C, Jednostki Uczestnictwa kategorii E oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii Z.
4. Kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się wysokością oraz sposobem pobierania opłaty manipulacyjnej oraz wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A i kategorii E Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną wyłącznie przy ich zbywaniu.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną wyłącznie przy ich odkupywaniu.

6a. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną zarówno przy ich zbywaniu, jak i przy ich odkupywaniu.

7. Szczegółowe informacje dotyczące wysokości pobieranych opłat manipulacyjnych dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa są przedstawione w tabeli opłat.
8. Opłaty manipulacyjne, o których mowa w ust. 5 - ust. 6a należne są w całości podmiotom, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy.
9. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C i Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane przez Fundusz za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, w rozumieniu art. 83a ust. 1 pkt 2 Ustawy. Przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii C zbywane są za pośrednictwem wybranych podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, w rozumieniu art. 83a ust. 1 pkt 2 Ustawy.

9a. Jednostki Uczestnictwa kategorii Z są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu art. 83a ust. 1 pkt 1 Ustawy. Szczegółowe zasady ich zbywania określa Prospekt Informacyjny.

10. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.
11. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbyte przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.
12. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
13. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
14. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa. Podział Jednostki Uczestnictwa dokonywany jest na równe części, tak aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii po podziale odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa tej kategorii przed podziałem.
15. O zamiarze dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz informuje w sposób określony w § 126 ust. 1 co najmniej na 14 dni przed dokonaniem podziału.
16. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
17. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w walucie polskiej. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa walucie w jakiej prowadzony jest rejestr.
18. Wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii powinny być dokonywane na właściwe rachunki bankowe Funduszu, przeznaczone dla wpłat w danej walucie.
19. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie, w której dokonano wpłaty.
20. Każdy z subfunduszy może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
    1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez subfundusz jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości aktywów subfunduszu albo,
    2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów subfunduszu z przyczyn niezależnych od subfunduszu.
21. W przypadkach, o których mowa w ust. 20, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
    1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
    2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

§ 13.

REJESTR UCZESTNIKÓW

1. Fundusz za pośrednictwem Agenta Transferowego prowadzi rejestr Uczestników Funduszu. W ramach rejestru Uczestników Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa Subfunduszu.
2. Otwarcie Rejestru dla danej osoby następuje w momencie pierwszego nabycia co najmniej części Jednostki Uczestnictwa.
3. Rejestr w szczególności zawiera następujące dane:
    1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
    2) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii należących do Uczestnika, zbytych za daną walutę,
    3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
    4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
    5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
    6) informacje o blokadach,
    7) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,

8) informację o posiadanych przez Uczestnika kategoriach Jednostek Uczestnictwa.

4. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jeden Rejestr w Funduszu, z zastrzeżeniem, że adres korespondencyjny oraz numer rachunku bankowego do odkupień we wszystkich Rejestrach Uczestnika w Funduszu i innych funduszach inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo jest ten sam. Uczestnik może wskazać jeden rachunek bankowy do odkupień dla danej waluty, w której zgodnie ze statutem funduszu dokonuje się wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

§ 14.

PRZYJMOWANIE I REALIZACJA OŚWIADCZEŃ WOLI

1. Fundusz zbywa, odkupuje i zamienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestników Funduszu i podmiotów zamierzających nabyć Jednostki Uczestnictwa, a także przyjmuje inne oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu na formularzach udostępnianych przez Towarzystwo oraz dystrybutorów.
2. Oświadczenia woli Uczestników i podmiotów zamierzających przystąpić do Funduszu są archiwizowane przez Towarzystwo na odpowiednich nośnikach przez okres wymagany przepisami prawa.
3. Realizację oświadczenia woli Uczestnika lub osoby zamierzającej nabyć Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu uzupełnienia brakujących informacji, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego oświadczenia woli, może je odrzucić. W przypadku osób, o których mowa w art. 46 ust. 2 i 6 ustawy z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, Towarzystwo może podjąć decyzję o nienawiązaniu stosunków gospodarczych lub o zaprzestaniu kontynuowania stosunków gospodarczych z taką osobą.
4. Oświadczenie woli Uczestnika kierowane do Funduszu powinno zawierać: dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Rejestru. W przypadku niepodania numeru Rejestru, Fundusz wykona dyspozycję Uczestnika w stosunku do ostatnio otwartego Rejestru w Subfunduszu, chyba że informacje zawarte w zleceniu są niewystarczające do jego realizacji, z zastrzeżeniem ust. 5. Składający oświadczenie odpowiada za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym.
5. Oświadczenie woli Uczestnika dotyczące zmiany danych osobowych niezbędnych do identyfikacji Uczestnika, obejmuje wszystkie Rejestry, jak również inne fundusze inwestycyjne.
6. Zlecenia złożone w stosunku do Rejestru na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: nabycia, transfery, zamiany, odkupienia.
7. Jeżeli zlecenia tego samego rodzaju realizowane w jednym Dniu Wyceny, zostały złożone przez Uczestnika i jego pełnomocnika, jako pierwsze realizowane są te, które zostały złożone przez Uczestnika.

§ 15.

ZASADY ZBYWANIA, ODKUPYWANIA, ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ORAZ WYPŁAT ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny.
2. Zbycie Jednostek Uczestnictwa powinno nastąpić nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia zlecenia i wpływu wpłaty na rachunek bankowy Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

2a. O rozpoczęciu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii Z, Fundusz informuje w sposób wskazany w §125. Fundusz rozpocznie zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii Z po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A ustalonej na Dzień Wyceny, który będzie pierwszym dniem zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa powinno nastąpić nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia zlecenia chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
4. Wypłata środków pieniężnych pomniejszonych o ewentualną opłatę manipulacyjną, wynikającą z realizacji zlecenia odkupienia lub podatek z tytułu udziału w funduszach kapitałowych, następuje trzeciego Dnia Wyceny po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek bankowy albo inwestycyjny, należący do:
   1) Uczestnika, albo
   2) jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nieposiadających pełnej zdolności do czynności prawnych, albo
   3) osoby trzeciej, uprawnionej do otrzymania tych środków od Uczestnika w ramach zaspokojenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej, dokonywanego w trybie i na warunkach określonych w obowiązujących przepisach prawa.
5. Wypłata środków pieniężnych może nastąpić później niż trzeciego Dnia Wyceny po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa z powodu opóźnień w rozliczeniu transakcji przez fundusze zagraniczne, których tytuły uczestnictwa wchodzą w skład Aktywów Subfunduszu oraz z powodu problemów techniczno-operacyjnych związanych z wysłaniem środków pieniężnych. Wypłata środków pieniężnych następuje niezwłocznie po usunięciu przeszkód, o których mowa powyżej, jednakże nie później niż 6 Dnia Wyceny po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
6. Zlecenie zamiany realizowane jest poprzez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu źródłowym i zbycie Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu docelowym za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu źródłowym.
7. Nabycie Jednostek Uczestnictwa subfunduszu docelowego następuje po wpłynięciu środków pieniężnych pochodzących z umorzenia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu źródłowego na rachunek subfunduszu docelowego.

8. Fundusz dołoży starań aby Zamiana Jednostek Uczestnictwa została zrealizowana po cenie z najbliższego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Zamiany.
9. Zamiana Jednostek Uczestnictwa powinna nastąpić nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia złożenia zlecenia, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
10. Zamiany Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) denominowanych w walucie polskiej.
11. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie.

§ 16.

TRANSFER JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Fundusz może dokonać transferu Jednostek Uczestnictwa, polegającego na:

1) przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa z Rejestru w Subfunduszu prowadzonego w ramach produktu specjalnego na Rejestr w tym samym Subfunduszu, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa nabyte poza produktem specjalnym, w przypadku niedotrzymania warunków produktu specjalnego, z zastrzeżeniem postanowień § 23. Szczegółowe warunki transferu Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w zdaniu poprzednim, określone są w regulaminie produktu specjalnego,
2) przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa z Rejestru spadkodawcy do Rejestru spadkobiercy Uczestnika w tym samym Subfunduszu, w przypadku złożenia przez spadkobiercę Uczestnika oświadczenia woli o kontynuacji uczestnictwa w Funduszu na formularzu udostępnionym przez Towarzystwo lub dystrybutora oraz spełnieniu innych wymogów związanych z uczestnictwem w danym Funduszu, określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu, Statucie Funduszu oraz powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Fundusz odkupi Jednostki Uczestnictwa przypadające spadkobiercy w przypadku złożenia przez spadkobiercę Uczestnika żądania odkupu Jednostek Uczestnictwa na formularzu udostępnionym przez Towarzystwo lub dystrybutora (dyspozycja spadkowa). Towarzystwo oraz dystrybutor są uprawnieni do żądania od spadkobierców Uczestnika przedstawienia informacji i dokumentów wymaganych w celu weryfikacji tożsamości spadkobierców oraz wykazania uprawnienia spadkobierców do dziedziczenia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

§ 17.

BLOKADA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1. Uczestnik może ustanowić blokadę części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
2. Ustanowienie blokady zawiesza możliwość dokonania odkupienia, zamiany lub transferu Jednostek Uczestnictwa przez okres wskazany w oświadczeniu ustanowienia blokady.
3. Ustanowienie blokady i jej odwołanie staje się skuteczne od dnia otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia w tym przedmiocie.
4. Uczestnik Funduszu będący jednocześnie uczestnikiem produktu specjalnego, ustanawiając blokadę Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktu specjalnego, może ją odwołać w przypadkach określonych w warunkach produktu specjalnego.

§ 18.

DYSPOZYCJE NA WYPADEK ŚMIERCI UCZESTNIKA

1. Z zastrzeżeniem § 23 ust. 6, w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz na żądanie:
   1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupi Jednostki Uczestnictwa Uczestnika do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłaci tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu,
   2) osoby, którą Uczestnik wskazał – odkupi Jednostki Uczestnictwa Uczestnika 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 nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa Uczestnika, oraz wypłaci tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 1, nie wchodzą do spadku po Uczestniku.

§ 19.

ZASTAW JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
2. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. 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.
4. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze, po przedstawieniu umowy zastawu.

5. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem, zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
6. 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 Uczestnictwa nastąpi po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
7. Przepisy ust. 1-6 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.

§ 20.

DODATKOWE ŚWIADCZENIA

1. Uczestnik Funduszu, posiadający lub zamierzający nabyć Jednostki Uczestnictwa o wartości nie niższej niż 500 000 złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie akceptowanej przez Subfundusz, po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski, może otrzymać dodatkowe świadczenie pieniężne, po podpisaniu umowy z Towarzystwem albo deklaracji przedstawionej przez Towarzystwo. Dodatkowe świadczenie wypłacane jest ze środków Towarzystwa.
2. Wypłata dodatkowego świadczenia pieniężnego nastąpi pod warunkiem podpisania umowy z Towarzystwem albo deklaracji przedstawionej przez Towarzystwo oraz utrzymania na Rejestrze Jednostek Uczestnictwa, których średnia wartość w okresie inwestycji określonym w umowie albo w deklaracji, będzie równa lub większa niż wartość określona w ust. 1. Długość okresu inwestycji może wynosić w szczególności jeden miesiąc.
3. Wysokość dodatkowego świadczenia pieniężnego na rzecz Uczestnika Funduszu ustalana jest jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa.
4. Długość okresu inwestycji jest zobowiązaniem umownym dotyczącym długości okresu, w którym w Rejestrze będą utrzymywane Jednostki Uczestnictwa o wartości ustalonej w sposób zgodny z ust. 2. W przypadku dotrzymania wyżej wymienionego zobowiązania, Uczestnik Funduszu jest uprawniony do otrzymania dodatkowego świadczenia pieniężnego, które może zostać wypłacone w formie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa, których nabycie będzie sfinansowane z dodatkowego świadczenia pieniężnego należnego Uczestnikowi Funduszu albo poprzez wypłatę środków pieniężnych pochodzących z dodatkowego świadczenia na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, zgodnie z jego dyspozycją. Szczegółowy sposób obliczania dodatkowego świadczenia, długość okresu inwestycji oraz sposób realizacji i wypłaty świadczenia, określa umowa albo deklaracja, o których mowa w ust. 1.

§ 21.

POTWIERDZENIA

1. Fundusz sporządza i niezwłocznie przesyła Uczestnikowi pisemne potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa z danego Rejestru, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier. Uczestnik może również wskazać inne terminy na doręczanie tych potwierdzeń, zgodnie z ust. 2. Potwierdzenie może mieć postać wydruku komputerowego.
2. Fundusz sporządza zbiorcze potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa według stanu na ostatni dzień okresu kalendarzowego: miesiąca, kwartału, półrocza lub roku oraz wysyła je niezwłocznie po sporządzeniu, pod warunkiem zmiany salda Rejestru we wskazanym przez Uczestnika okresie. Pierwsze potwierdzenie Uczestnik otrzymuje po pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Zbiorcze potwierdzenie zawiera informacje o nabyciach i odkupieniach Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz jednostek uczestnictwa realizowanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych, za wyjątkiem nabyć i odkupień dokonywanych w ramach produktów specjalnych.
3. Uczestnik może w każdym czasie zmienić dyspozycję, co do czasu przesyłanych potwierdzeń.
4. Wyrażenie zgody na doręczanie potwierdzeń okresowych w innych terminach wskazanych w ust. 2, jak również złożenie dyspozycji dotyczącej wysyłki potwierdzeń bez wskazania numeru Rejestru, obejmuje inne Subfundusze oraz fundusze inwestycyjne. W zakresie terminu dostarczania potwierdzeń, dla Funduszu wiążące jest ostatnio złożone oświadczenie woli Uczestnika w tym zakresie.
5. Potwierdzenie zawiera:
   1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
   2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
   3) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii,
   4) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, i ich wartość,
   5) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

OBSŁUGA PRACOWNICZYCH PROGRAMÓW EMERYTALNYCH

Fundusz działając zgodnie z ustawą z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych może zawierać umowy z pracodawcami o wnoszenie składek pracowników do Funduszu i prowadzić pracownicze programy emerytalne w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie, umowie z pracodawcą oraz Ustawie.

§ 22.

INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE

1. Fundusz może prowadzić IKE, zgodnie z Ustawą o IKE. IKE prowadzone są w formie wyodrębnionych zapisów w Rejestrze. W ramach IKE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach.
2. Oszczędności w ramach jednego IKE może gromadzić wyłącznie jedna osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat, zwana dalej oszczędzającym. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3. IKE prowadzone jest na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE zawartej przez oszczędzającego z Funduszem. Oszczędzający może zawrzeć umowy o prowadzenie IKE z kilkoma funduszami inwestycyjnymi. W przypadku, gdy oszczędzający zawiera umowę o prowadzenie IKE z więcej niż z jednym funduszem inwestycyjnym, zawierana jest jedna umowa o prowadzenie IKE pomiędzy oszczędzającym z jednej strony a wyżej wymienionymi funduszami inwestycyjnymi z drugiej strony. Szczegółowe warunki prowadzenia IKE będą określone postanowieniami regulaminu prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Fundusz oraz fundusze inwestycyjne, stanowiącego integralną część umowy o prowadzenie IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE z Funduszem oszczędzający może zawrzeć:
   1) u dystrybutora Funduszu, osobiście albo poprzez Internet,
   2) za pośrednictwem innych podmiotów, wskazanych przez Towarzystwo,
   3) poprzez Internet.
5. Informacja o dystrybutorach i innych podmiotach, za pośrednictwem których można zawrzeć umowę o prowadzenie IKE, jak również informacja o możliwości zawarcia umowy o prowadzenie IKE poprzez Internet albo poprzez przesłanie do Towarzystwa wypełnionej umowy o prowadzenie IKE, zawarta będzie na stronie internetowej Towarzystwa.
6. Oszczędzający może wskazać w umowie o IKE osoby uprawnione do otrzymania środków z IKE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja, o której mowa w zdaniu poprzednim, może być w każdym czasie zmieniona.
7. Nabywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE oraz dokonywanie wypłat transferowych pomiędzy funduszami inwestycyjnymi oferującymi IKE i zarządzanymi przez Towarzystwo, obciążone jest opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat.
8. Wpłaty dokonywane na IKE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej trzykrotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w ww. sposób będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. W przypadku, gdy oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE z kilkoma funduszami inwestycyjnymi, powyższe ograniczenie wysokości wpłat ma zastosowanie do łącznej wysokości wpłat w roku kalendarzowym na IKE prowadzone dla danego oszczędzającego przez wyżej wymienione fundusze inwestycyjne. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do przyjmowania wypłat transferowych. Po przekroczeniu kwoty określonej powyżej, Fundusz wykona dyspozycję określoną w umowie o prowadzenie IKE.
9. Wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku, z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę, i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 8.
10. Wszelkie dyspozycje oraz wpłaty dotyczące IKE, powinny być przez oszczędzającego oznakowane w sposób umożliwiający ich identyfikację. Dyspozycje dotyczące IKE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKE", natomiast wpłaty bezpośrednie w opisie powinny zawierać oznaczenie „IKE". Dyspozycje oraz wpłaty niezawierające oznaczenia „IKE", będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje oraz wpłaty dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych.
11. Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem.
12. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje w przypadku:
   1) dokonania przez Fundusz wypłaty całości środków zgromadzonych na IKE,
   2) dokonania przez Fundusz zwrotu całości środków zgromadzonych na IKE,
   3) dokonania przez Fundusz wypłaty transferowej z IKE do instytucji finansowej innej niż fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo
   4) wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. Wypłata oraz wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie:
   1) na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
      a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych, albo
      b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;
   2) w przypadku śmierci oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Oszczędzający, który dokonał wypłaty lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE oraz dokonywać wpłat na IKE.
15. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi (zamiana) oraz w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, kiedy IKE prowadzone jest z kilkoma funduszami inwestycyjnymi.

Wypłata środków zgromadzonych na IKE może być dokonana w formie wypłaty środków pieniężnych albo w drodze zamiany lub transferu Jednostek Uczestnictwa z Rejestru IKE na Rejestr prowadzony na zasadach ogólnych.

16. Wypłata transferowa jest dokonywana:
    1) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, w tym z Funduszu do innego funduszu inwestycyjnego, który oferują IKE i z którymi oszczędzający podpisał umowę o prowadzenie IKE, albo
    2) z instytucji finansowej prowadzącej IKE do programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo
    3) z programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo
    4) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił, albo
    5) z subkonta OIPE na IKE w przypadkach określonych w przepisach Ustawy o OIPE, albo
    6) z IKE oszczędzającego na subkonto OIPE, z zastrzeżeniem, że z IKE nie były dokonywane częściowe zwroty oraz nie była dokonana wypłata transferowa z programu emerytalnego, albo
    7) z PPK zmarłego uczestnika PPK na IKE małżonka zmarłego uczestnika PPK lub osoby uprawnionej, albo
    8) poprzez jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym i nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez to samo towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem, że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKE Oszczędzającego.
17. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku gdy na IKE oszczędzającego przyjęto wypłatę transferową z programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego, o ile nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy przez Fundusz, Oszczędzający informowany jest o możliwości dokonania wypłaty transferowej.
18. Przedmiotem zwrotu jest całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Przedmiotem zwrotu może być część środków pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Zwrot całości środków zgromadzonych na IKE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia umowy, a jego dokonanie powoduje rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE.
19. Wypłata, wypłata w ratach, wypłata transferowa, zwrot oraz zwrot częściowy środków zgromadzonych na IKE są dokonywane w formie pieniężnej. Do wypłaty, wypłaty w ratach, wypłaty transferowej, zwrotu oraz zwrotu częściowego środków odpowiednio stosuje się postanowienia dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z tym, że w przypadku wypłaty transferowej, dyspozycja zostanie wykonana po okazaniu przez Uczestnika odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy z inną instytucją finansową prowadzącą indywidualne konta emerytalne albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego.
20. /uchylony/
21. /uchylony/
22. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu, oszczędzający w celu dokonania wypłaty transferowej, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu, jest obowiązany do:
    1) zawarcia umowy o prowadzenie IKE z inną instytucją finansową i do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy Funduszowi lub likwidatorowi, albo
    2) w przypadku przystąpienia do programu emerytalnego do dostarczenia potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego Funduszowi lub likwidatorowi.

§ 22a.
INDYWIDUALNE KONTA ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

1. ZAWARCIE UMOWY O PROWADZENIE IKZE

1.1. Fundusz może prowadzić IKZE, zgodnie z Ustawą o IKE. IKZE prowadzone są w formie wyodrębnionych zapisów w Rejestrze IKZE. W ramach IKZE mogą być nabywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii E, oferowane przez Fundusz w Subfunduszach w ramach strategii indywidualnej lub w ramach strategii alokacji według wieku Oszczędzającego (wskazanej w załączniku nr 1 do Statutu).

1.2. W celu zawarcia Umowy IKZE należy:
    1) złożyć oświadczenia wymagane przepisami Ustawy o IKE,
    2) wybrać wyłącznie jeden sposób oszczędzania tj. albo strategię alokacji według wieku – wówczas Oszczędzający zostaje zakwalifikowany do odpowiedniego Subfunduszu w zależności od jego wieku, a w przypadku wyboru strategii indywidualnej wskazać jeden z Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszy, z którymi zawierana jest Umowa IKZE,
    3) podać wszystkie dane i informacje wymagane w formularzu dostarczonym przez Fundusz.

1.3. Na podstawie Umowy IKZE, zawartej pomiędzy Oszczędzającym i Funduszem w formie elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku, w formie dokumentowej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku lub w formie pisemnej, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa oraz prowadzi Rejestr IKZE. Oszczędzający może zawrzeć umowy o prowadzenie IKZE z kilkoma funduszami inwestycyjnymi.

1.4. Umowę z Funduszem może zawrzeć osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat. Oszczędności w ramach jednego IKZE może gromadzić wyłącznie jedna osoba fizyczna.

1.5. Umowę o prowadzenie IKZE z Funduszem Oszczędzający może zawrzeć u dystrybutora Funduszu (osobiście albo poprzez Internet, z wykorzystaniem aplikacji dystrybutora, o ile została udostępniona).
1.6. Informacja o dystrybutorach i innych podmiotach, za pośrednictwem, których można zawrzeć Umowę, jak również informacja o możliwości zawarcia Umowy poprzez Internet albo poprzez przesłanie do Towarzystwa wypełnionej Umowy, zawarta będzie na stronie internetowej Towarzystwa.
1.7. Osoba zamierzająca zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE wypełnia formularz Umowy IKZE, którego wzór określa Towarzystwo.
1.8. Przyjmuje się, że Umowa IKZE zostaje zawarta z chwilą podpisania jej przez Oszczędzającego i Fundusz.
1.9. Fundusz przyjmując oświadczenie, o którym mowa w art. 7a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE, wydaje oszczędzającemu potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE.
1.10. Potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE zawiera dane osobowe Oszczędzającego oraz nazwę Funduszu, z którym oszczędzający zawarł Umowę i numer rachunku, na który należy dokonać Wypłaty Transferowej.

2. ALOKACJA

2.1. Na podstawie Umowy IKZE, Fundusz prowadzi IKZE dla Oszczędzającego zgodnie ze wskazaną Alokacją w ramach strategii indywidualnej albo w ramach strategii alokacji według wieku Oszczędzającego.
2.2. Każdorazowe Wpłaty na IKZE lokowane są zgodnie ze wskazaną przez Oszczędzającego Alokacją w ramach strategii indywidualnej albo strategii według wieku.
2.3. W strategii według wieku zmiana Alokacji dokonywana jest automatycznie przez Fundusze w dniu osiągnięcia przez Oszczędzającego określonego wieku.
2.4. Niezależnie od wyboru strategii, o której mowa w ust. 2.1 Alokacja zawsze wynosi 100% w jednym Subfunduszu.
2.5. Oszczędzający może dokonać w każdym czasie zmiany Alokacji.
2.6. Zmiana Alokacji dotyczy zawsze zarówno nowych wpłat na IKZE dokonywanych po zmianie Alokacji, jak i środków już zgromadzonych. Zmiana Alokacji może dotyczyć:
   a) wariantu IKZE tj. czy Oszczędzający chce pozostać w obecnym wariancie czy chce przejść na wariant odpowiednio: strategii indywidualnej albo strategii alokacji według wieku,
   b) Wskazania Funduszu/Subfunduszu, w ramach którego dokonywana jest Alokacja w ramach strategii indywidualnej.
2.7. Pierwsza wpłata na IKZE nie może być niższa niż 500 zł i musi zostać dokonana jednocześnie z zawarciem Umowy IKZE. Każda kolejna Wpłata na IKZE nie może być niższa niż 200 złotych.
2.8. Zmiana Alokacji zgromadzonych środków powoduje zamianę Jednostek Uczestnictwa Funduszu/Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innych Funduszy/Subfunduszy.
2.9. Za moment złożenia dyspozycji zmiany Alokacji uznaje się moment złożenia dyspozycji przez Oszczędzającego u dystrybutora.

3. WPŁATY

3.1. Z zastrzeżeniem ust. 3.2, Oszczędzający może dokonywać Wpłat z dowolną częstotliwością, przy czym łączna suma Wpłat w roku kalendarzowym nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności prognozowanego przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku, gdy kwota ustalona w ww. sposób będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, wówczas obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. W przypadku, gdy oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKZE z kilkoma funduszami inwestycyjnymi, powyższe ograniczenie wysokości wpłat ma zastosowanie do łącznej wysokości wpłat w roku kalendarzowym na IKZE prowadzone dla danego oszczędzającego przez wyżej wymienione fundusze inwestycyjne. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do przyjmowania wypłat transferowych.
3.2. Wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym przez osobę prowadzącą pozarolniczą działalność, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa w ust. 3.1.
3.3. W przypadku, gdy Oszczędzającym jest małoletni, łączna suma Wpłat w roku kalendarzowym nie może dodatkowo przekroczyć dochodów uzyskanych z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę i nie mogą być wyższe od kwoty, o której mowa w ust. 3.1. Małoletni ma prawo dokonywania Wpłat tylko w tym roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
3.4. Po przekroczeniu kwoty określonej w ust. 3.1 lub ust. 3.2, Fundusz zwróci nadpłaconą kwotę na rachunek bankowy wskazany przez Oszczędzającego w Umowie IKZE.
3.5. Oszczędzający, który dokonał wypłaty lub wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE.

4. PROWADZENIE ORAZ OZNACZENIE IKZE

4.1. IKZE są prowadzone w formie wyodrębnionych zapisów w Rejestrach IKZE Funduszu.
4.2. Każdemu IKZE nadawany jest numer identyfikacyjny.
4.3. Oświadczenie woli Oszczędzającego związane z IKZE i kierowane do Towarzystwa lub Funduszu powinno zawierać: dane identyfikujące Oszczędzającego oraz oznaczenie „IKZE”.

4.4. Dyspozycje dotyczące IKZE powinny być składane na formularzach udostępnionych przez Fundusz z oznaczeniem „IKZE", natomiast Wpłaty dodatkowo w opisie Wpłaty powinny zawierać oznaczenie „IKZE".
4.5. Dyspozycje oraz Wpłaty nie zawierające oznaczenia „IKZE", będą traktowane przez Fundusz jako dyspozycje oraz wpłaty dotyczące nabywania Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych, chyba, że informacje zawarte na Wpłacie są niewystarczające do jej realizacji na zasadach ogólnych. Oszczędzający odpowiada za pełne i prawidłowe podanie wszystkich wymaganych danych.
4.6. Wpłaty na IKZE należy dokonywać wyłącznie poprzez wpłacenie środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu wskazany w sposób określony w ust. 4.8.
4.7. Fundusz, do którego dokonywana jest Wpłata, rejestruje wpłacone środki odrębnie od środków zapisanych na rzecz Oszczędzającego w innych rejestrach, o ile Oszczędzający je posiada.
4.8. Wpłaty dokonywane na IKZE rejestrowane są na wspólnym dla Funduszy rachunku bankowym wskazanym przez Towarzystwo m.in. na stronie internetowej Towarzystwa. Dokonanie Wpłaty na ww. rachunek jest równoznaczne z dokonaniem Wpłaty na rachunki odpowiednich Subfunduszy zgodnie z Alokacją. Niezależnie od zdania poprzedniego wpłaty na IKZE mogą być dokonywane na dedykowany oszczędzającemu rachunek bankowy, wskazany odrębnie przez Towarzystwo.

5. INFORMACJA O ŚRODKACH ZGROMADZONYCH NA IKZE

5.1. Towarzystwo sporządza i przesyła pocztą lub z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej Oszczędzającemu zestawienie dotyczące środków zgromadzonych na IKZE wraz ze wskazaniem wysokości środków zgromadzonych w każdym Funduszu, w terminach określonych w Umowie IKZE.
5.2. Na pisemne życzenie Oszczędzającego zestawienie, o którym mowa w ust. 5.1, jest sporządzane i wydawane oszczędzającemu w innym terminie.

6. ZASTAW

6.1. Środki zgromadzone na IKZE mogą być obciążone zastawem.

7. WSKAZANIE UPOSAŻONYCH

7.1. W Umowie IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób uprawnionych, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci.
7.2. Dyspozycja, o której mowa w ust. 7.1, może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego.
7.3. Jeżeli Oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach lub suma oznaczonych udziałów nie jest równa 100%, uważa się, że udziały tych osób są równe.
7.4. Wskazanie osoby uprawnionej do otrzymania środków po śmierci Oszczędzającego staje się bezskuteczne, jeżeli osoba ta zmarła przed śmiercią Oszczędzającego. W takim przypadku udział, który był przeznaczony dla zmarłego, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym, chyba że Oszczędzający zadysponuje tym udziałem w inny sposób.
7.5. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego, środki zgromadzone na IKZE wchodzą do spadku.
7.6. Oszczędzający obowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie wszelkich danych osobowych zawartych w Umowie IKZE a dotyczących Oszczędzającego oraz osób uprawnionych.

8. WYPŁATA TRANSFEROWA

8.1. Wypłata transferowa jest dokonywana:
1) z instytucji finansowej prowadzącej IKZE do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKZE, albo
2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej, albo
3) poprzez jednoczesne odkupienie jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym i nabyciu jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo za środki pieniężne uzyskane z odkupienia jednostek uczestnictwa (konwersja), pod warunkiem że jednostki odkupywane, jak i nabywane są rejestrowane na IKZE.

8.2. Wypłata Transferowa, o której mowa w ust. 8.1 pkt 1 jest dokonywana na podstawie dyspozycji Oszczędzającego po uprzednim zawarciu Umowy o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową.
8.3. Wypłata Transferowa, o której mowa w ust. 8.1, dokonywana jest w terminach określonych w Statucie Funduszu dla odkupienia Jednostek Uczestnictwa po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów, nie później niż w terminie 14 dni od dnia złożenia dyspozycji Wypłaty Transferowej przez Oszczędzającego i otrzymania przez Fundusz niezbędnych dokumentów, pod warunkiem, że nie zachodzą przesłanki do zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa określone w przepisach dotyczących funduszy inwestycyjnych.
8.4. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadków, gdy Oszczędzający dokonuje Wypłaty Transferowej pomiędzy Funduszami oraz w przypadku otwarcia likwidacji Funduszu.

9. ZWROT

9.1. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje w razie wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze stron, w przypadku, gdy nie zachodzą przesłanki do Wypłaty, Wypłaty w ratach lub Wypłaty Transferowej.
9.2. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE jest dokonywany w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany przez Oszczędzającego w Umowie.
9.3. Zwrot następuje przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, a jego dokonanie powoduje rozwiązanie Umowy IKZE.
9.4. Przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych na IKZE.

10. WYPŁATA ORAZ WYPŁATA W RATACH

10.1. Wypłata oraz Wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKZE następują wyłącznie:
a) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
b) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
10.2. Oszczędzający lub osoba uprawniona może w każdym czasie zmienić wniosek o dokonanie Wypłaty w ratach i żądać Wypłaty jednorazowej, o ile nie zostały wypłacone wszystkie środki zgromadzone na IKZE.
10.3. Z wyłączeniem przypadku, gdy nastąpiło otwarcie likwidacji Funduszu, Wypłaty dokonywane są zgodnie z terminami określonymi w Statucie Funduszu dla odkupienia Jednostek Uczestnictwa po otrzymaniu przez Fundusz niezbędnych dokumentów, jednakże w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
a) złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty lub Wypłaty w ratach;
b) w przypadku, o którym mowa w ust. 10.1 lit. b, złożenia przez osobę uprawnioną, wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia:
— aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo
— prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku albo umowy działy spadku dokonanej w formie aktu notarialnego oraz
— dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców - chyba że osoby uprawnione zażądają Wypłaty w terminie późniejszym.
10.4. W przypadku, gdy Fundusz zawiesił odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, a zostały spełnione warunki, o których mowa w ust. 10.3, Wypłata następuje w terminie 14 dni od dnia wznowienia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
10.5. Oszczędzający dokonując Wypłaty w ratach może wybrać częstotliwość wypłaty: miesięczną, kwartalną i roczną oraz liczbę rat, przy czym dniem realizacji każdego ze zleceń wypłaty w ratach będzie wskazany przez Oszczędzającego dzień kalendarzowy w każdym miesiącu, kwartale lub roku. Przy czym jeżeli dzień ten nie będzie jednocześnie Dniem Wyceny, zlecenie zostanie zrealizowane w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po tym dniu.
10.6. Wypłata w ratach środków zgromadzonych przez oszczędzającego następuje przez co najmniej 10 lat. Jeżeli wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były wpłaty.
10.7. W momencie, gdy stan rejestrów po zrealizowaniu dyspozycji Wypłaty w ratach będzie niższy niż 500 zł lub wskazana przez Oszczędzającego kwota raty, to w ramach tego zlecenia zostaną odkupione wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na rejestrach w ramach IKZE, a Umowa IKZE rozwiązana.

11. PRZEPISY WSPÓLNE DLA WYPŁATY TRANSFEROWEJ, WYPŁATY I ZWROTU

11.1. Wypłata, Wypłata w ratach, Wypłata transferowa oraz Zwrot środków zgromadzonych na IKZE jest dokonywana w formie pieniężnej. Do Wypłaty, Wypłaty w ratach, Wypłaty transferowej oraz Zwrotu środków odpowiednio stosuje się postanowienia dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z tym że w przypadku Wypłaty transferowej, dyspozycja zostanie wykonana po okazaniu przez Uczestnika odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy z inną instytucją finansową prowadzącą IKZE.

12. KOSZTY I OPŁATY OBCIĄŻAJĄCE OSZCZĘDZAJĄCEGO

12.1. Nabywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE nie jest obciążone opłatą manipulacyjną.

13. LIKWIDACJA FUNDUSZU LUB SUBFUNDUSZU
13.1. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub wszystkich wydzielonych w jego ramach Subfunduszy oferowanych w ramach IKZE, Fundusz ten, w terminie 30 dni od dnia wystąpienia opisanego wyżej zdarzenia, powiadomi Oszczędzającego, przesyłając stosowne zawiadomienie w sposób, w jaki przekazywane jest zestawienie transakcji nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
13.2. Wypłata Transferowa powinna być zrealizowana przez Oszczędzającego w ciągu 45 dni od otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 13.1. W tym czasie Oszczędzający powinien:

1) zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową,
2) dostarczyć Funduszowi potwierdzenie zawarcia tej umowy wraz z dyspozycją Wypłaty Transferowej.

13.3. Spełnienie warunków opisanych w ust. 13.2 skutkować będzie zrealizowaniem przez Fundusz Wypłaty Transferowej środków przyznanych Oszczędzającemu w postępowaniu likwidacyjnym na nowe indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego.

13.4. Niedopełnienie warunków, o których mowa w ust. 13.2 skutkować będzie dokonaniem Zwrotu poprzez wypłatę środków przyznanych w postępowaniu likwidacyjnym, chyba, że spełnione zostaną warunki do Wypłaty.

13.5. W przypadku zamiaru likwidacji jednego z Subfunduszy oferowanych w ramach IKZE, przed otwarciem likwidacji Fundusz powiadomi Oszczędzającego o planowanej dacie rozpoczęcia likwidacji i jej skutkach. Informacja zostanie przesłana w sposób, w jaki przekazywane jest zestawienie transakcji nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

13.6. Jeżeli do dnia otwarcia likwidacji Subfunduszu Oszczędzający nie dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, w dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu Fundusz dokona automatycznej Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu likwidowanego, na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Stabilnego Wzrostu wydzielonego w ramach Millennium FIO. Od Zamiany, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie będą pobierane opłaty za Zamianę.

§ 23.

PRODUKTY SPECJALNE

1. Fundusz umożliwia nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych na zasadach i warunkach określonych w regulaminie prowadzenia danego produktu specjalnego, który w szczególności może określać: kategorie Jednostek Uczestnictwa dostępnych w ramach produktu, kategorie podmiotów mogących być uczestnikami danego produktu specjalnego spełniające określone regulaminem warunki, wysokość minimalnej wpłaty w okresie rozliczeniowym, długość okresu oszczędzania i przyznane zniżki w opłatach manipulacyjnych, dodatkowe warunki, które musi spełnić przystępujący do produktu specjalnego, w szczególności przy oferowaniu produktu specjalnego łącznie z innym produktem finansowym.
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach produktu specjalnego następuje po podpisaniu deklaracji uczestnictwa w programie specjalnym, w której akceptuje się warunki określone w regulaminie produktu specjalnego.
3. W ramach produktów specjalnych Uczestnik może równocześnie lokować środki pieniężne w jednostki uczestnictwa kilku funduszy inwestycyjnych.
4. Produkty specjalne mogą być oferowane przez Fundusz w szczególności w formie: grupowych planów oszczędnościowych, indywidualnych planów oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych oraz IKE i IKZE.

§ 24.

SPOSOBY SKŁADANIA ZLECEŃ

1. Po ogłoszeniu w sposób określony w § 126 ust. 1 lub przez dystrybutora, Fundusz umożliwi zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz składanie innych zleceń i oświadczeń woli przez Uczestników poprzez dystrybutorów w punktach obsługi klienta, przez telefon, faks i Internet.
2. Składanie zleceń przez telefon, faks lub Internet możliwe będzie po zaoferowaniu tych usług przez Fundusz lub przez dystrybutora, na zasadach określonych przez oferującego usługę.
3. Szczegółowe zasady składania zleceń przez telefon, faks lub Internet wskazane są w udostępnionych przez Fundusz lub dystrybutora warunkach składania zleceń przez telefon, faks lub Internet, które w szczególności określają: zasady zawierania, zmiany i rozwiązania umowy z Uczestnikiem, sposób składania zleceń, sposób nadania hasła.
4. Zlecenia i inne oświadczenia woli mogą być wyrażone za pomocą elektronicznych nośników informacji, jeżeli dokumenty te zostaną w sposób należyty sporządzone, utrwalone, zabezpieczone i przechowywane.
5. Fundusz lub dystrybutor nie przyjmie zlecenia lub innego oświadczenia woli przez telefon, faks lub Internet w przypadku awarii urządzeń technicznych służących do przekazywania lub utrwalania danych.

ROZDZIAŁ II. MILLENNIUM SFIO– SUBFUNDUSZ INWESTYCJI ALTERNATYWNYCH - skreślono

§ 25. Skreślono.

§ 26. Skreślono.

§ 27. Skreślono.

§ 28. Skreślono.

§ 29. Skreślono.

§ 30. Skreślono.

§ 31. Skreślono.

§ 32. Skreślono.

§ 33. Skreślono.

§ 34. Skreślono.

ROZDZIAŁ III. SUBFUNUDSZ OBLIGACJI UNIWERSALNY (DAWNIEJ: OBLIGACJI GLOBALNYCH)

§ 35. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU OBLIGACJI UNIWERSALNY

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. /uchylony/
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 36. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU OBLIGACJI UNIWERSALNY

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 wymienionych rynkach zorganizowanych nie będących rynkami regulowanymi w Rzeczpospolitej Polskiej: New Connect, Catalyst oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, SWX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Istanbul Stock Exchange – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,

5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

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

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

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,

6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1,2 i 5,

7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.

2. Na zasadach określonych w § 37, Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:

1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,

2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji 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, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
5. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
6. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) 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 rynkach zorganizowanych państw należących do OECD wymienionych w ust. 1. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

§ 36A. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym na podstawie art. 102 ust. 1 Ustawy.

§ 37. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
b) USA – American Stock Exchange
c) USA – New York Stock Exchange
d) USA – NASDAQ
e) USA – Chicago Board of Trade
f) USA – Chicago Board of Option
g) USA - Chicago Mercantile Exchange
h) USA - CBOE Futures Exchange
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu; oraz
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
c) kursy walut,
d) stopy procentowe,
oraz
5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 36 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod dodatkowymi poniższymi warunkami:
1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
1) kontrakty terminowe na kurs waluty;
2) transakcje forward na kurs waluty;
3) transakcje swap na kurs waluty;
4) transakcje FRA (forward rate agreement);
5) transakcje swap na stopy procentowe;
6) kontrakty terminowe na obligacje.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony jeden z warunków:
1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
2) nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 38. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością instrumentu finansowego;
   2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
   3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
   4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
   5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
   6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
2. Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
   3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
   4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
3. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 39. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Limitów określonych w ust. 1 i 2, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 6, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Europejski Bank Centralny lub Europejski Bank Inwestycyjny albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Fundusz może lokować nie więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, przy czym:
   1) suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu.
   2) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

3) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust 2.

10. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, o którym mowa w art. 179 ust. 1, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz portfelowy, o którym mowa w art. 179 ust. 1, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
11. Łączna wartość lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
12. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
15. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
16. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
17. Limitów, o których mowa w ust. 14-16, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
18. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
19. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 36 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
20. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: § 39 ust. 1, 2, 4-16, 19 oraz § 36A ust. 3 lub 4 są ważne.
21. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 20, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
22. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.
23. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
24. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym Fundusz obowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w Statucie, niezwłocznie po wykonaniu prawa poboru, które spowodowało przekroczenie limitu inwestycyjnego.
25. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 36, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach.
26. Fundusz inwestuje od 80% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe w tym tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych o charakterze dłużnym, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w dłużne instrumenty finansowe będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% ich aktywów.
27. Nie mniej niż 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą łącznie stanowiły lokaty w:
    - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w dłużne instrumenty finansowe będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% ich aktywów.
28. Fundusz lokuje nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane lub gwarantowane lub poręczane przez podmioty posiadające przynajmniej jeden rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
29. Modified duration portfela Subfunduszu składającego się z obligacji, listów zastawnych i instrumentów pochodnych będzie nie dłuższy niż 3 lata.
30. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.

§ 40. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
    1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
    2) dokonywać krótkiej sprzedaży,

3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
   a) członkami organów Towarzystwa,
   b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
   c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
   d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
   e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
   a) Towarzystwem,
   b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,
   c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
   d) akcjonariuszami Towarzystwa,
   e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 40.
6. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
   Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 41. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w § 43 ust. 4.

§ 42. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
   1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:

1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B i E,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
   1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,

2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.

7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
   1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,
   2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
   Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:
   1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
   2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.
10. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
11. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.
12. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 43. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w zależności od danej kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% wartości środków wypłacanych przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
3. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
   Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
6. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
7. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
8. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.
9. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 126 ust. 2.

§ 44. (Subfundusz Obligacji Uniwersalny (dawniej: Obligacji Globalnych))

WPŁATY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ IV. SUBFUNUDSZ PLAN SPOKOJNY.

§ 45. (Subfundusz Plan Spokojny)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU PLAN SPOKOJNY

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

1a. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz będzie promował aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne.

2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust.1.

§ 46. (Subfundusz Plan Spokojny)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU PLAN SPOKOJNY

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, SIX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Borsa Istanbul – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,

5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

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

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

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,

6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1,2 i 5,

7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny,

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne.

3. /uchylony/

4. /uchylony/

5. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) 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 rynkach zorganizowanych państw należących do OECD wymienionych w ust. 1. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

6. /uchylony/

§ 47. (Subfundusz Plan Spokojny)

PRAWA POCHODNE

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne 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 następujących rynkach zorganizowanych :
a) Szwajcaria - EUREX Exchange
b) USA – American Stock Exchange
c) USA – New York Stock Exchange
d) USA – NASDAQ Stock Market
e) USA – Chicago Board of Trade
f) USA – Chicago Board Options Exchange
g) USA - Chicago Mercantile Exchange
h) USA - CBOE Futures Exchange
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange;
oraz
-umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne
pod warunkiem, że:
1) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi.
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu określonym w Statucie;
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) instrumenty finansowe, o których mowa w §46 ust.1 pkt 1), 2) i 5),
c) kursy walut,
d) stopy procentowe;
5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w §46 ust.1, lub przez rozliczenie pieniężne.
2. W przypadku gdy Fundusz zawiera umowę na rzecz Subfunduszu mającą za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, muszą być dodatkowo spełnione warunki:

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w statucie funduszu;
2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana;
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
1) opcje na indeksy giełdowe;
2) opcje na akcje;
3) opcje na kurs waluty;
4) warranty opcyjne;
5) kontrakty terminowe na akcje;
6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty;
10) transakcje FRA (forward rate agreement);
11) opcje na stopy procentowe;
12) transakcje swap na stopy procentowe;
13) kontrakty terminowe na obligacje.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony jeden z warunków:
1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
2) transakcje nabycia bądź sprzedaży instrumentu pochodnego są bardziej atrakcyjne, niż odpowiadające im transakcje nabycia bądź sprzedaży instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej).
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 96-100 Ustawy, oraz w §49 Statutu, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych.

§ 48. (Subfundusz Plan Spokojny)
KRYTERIA DOBORU LOKAT
1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
2) dywersyfikacją portfela;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
4) oceną spółki w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.
2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
7) oceną emitenta w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.
3. Przy doborze jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa;
5) oceną funduszu w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.

4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 49. (Subfundusz Plan Spokojny)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzą jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Instrumenty finansowe dłużne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w instrumenty finansowe dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w instrumenty finansowe dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 70% i nie więcej niż 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Instrumenty finansowe udziałowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 10% i nie więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Instrumenty finansowe, w tym w szczególności tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu SFDR, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

6. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może lokować do 50% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa każdego z poniżej wymienionych funduszy zagranicznych: JPMorgan Funds, BlackRock Global Funds, Schroder International Selection Fund, Fidelity Funds, PIMCO Funds: Global Investors Series plc.

8. Przepisów ust. 5 i 6 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

9. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe , przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 6 i 7.

10. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. W zakresie inwestycji w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust.10, jednakże jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski albo poręczone lub gwarantowane przez jeden z wyżej wymienionych podmiotów, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Łączna wartość lokat, o których mowa w §46 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

13. Przy stosowaniu tych limitów inwestycyjnych Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów

pochodnych dla którego bazą są indeksy, wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego reprezentowanych przez te indeksy.

14. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 50. (Subfundusz Plan Spokojny)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:

   1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,

   2) dokonywać krótkiej sprzedaży,

   3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,

   4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,

   5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,

   6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:

      a) członkami organów Towarzystwa,

      b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,

      c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,

      d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,

      e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,

   7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:

      a) Towarzystwem,

      b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,

      c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,

      d) akcjonariuszami Towarzystwa,

      e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 pkt 5,6,7, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.

5. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.

6. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 51. (Subfundusz Plan Spokojny)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu.

§ 52. (Subfundusz Plan Spokojny)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C i E,
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z.
2. Wynagrodzenie 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5 i 7.
5. Oprócz wynagrodzenia Towarzystwa Subfundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty:
   1) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia KNF oraz opłaty rejestracyjne,
   2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   3) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
   4) obsługi pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
   5) obowiązkowych publikacji Subfunduszu wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym koszty sporządzenia publikowanych dokumentów.
6. Koszty wymienione w ust. 5 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami nielimitowanymi.
7. Subfundusz pokrywa także:
   1) koszty wynagrodzenia Depozytariusza wynikające z prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu, oraz zapewnienia, zgodnego z przepisami prawa i Statutu, obliczania Wartości Aktywów Subfunduszu i wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu,
   2) koszty prowadzenia rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) koszty badania sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny aktywów Subfunduszu,
   5) koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu,
   6) koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu.
8. Koszty wymienione w ust. 7 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności, przy czym:
   1) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 1, Subfundusz pokrywa do kwoty 150.000 złotych w skali roku,
   2) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 2, Subfundusz pokrywa do kwoty 500.000 złotych w skali roku,
   3) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 3, Subfundusz pokrywa do kwoty 30.000 złotych w skali roku,
   4) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 100.000 złotych w skali roku,
   5) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 5, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji,
   6) koszty, o których mowa w ust. 7 pkt 6, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych za okres trwania likwidacji.
9. Koszty wskazane w ust. 7, przekraczające limity określone w ust. 8 pokrywa Towarzystwo, w terminie ich wymagalności. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu wszystkich lub poszczególnych rodzajów kosztów określonych w ust. 7.
10. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
11. Zobowiązania Subfunduszu obciążające dany Subfundusz są pokrywane tylko przez ten Subfundusz.
12. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne, istniejące w dacie powstania zobowiązania Subfundusze, proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu, na Dzień Wyceny poprzedzający ujęcie w księgach rachunkowych Subfunduszu zobowiązań, z których wynikają dane koszty.

13. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na rzecz więcej niż jednego Subfunduszu, na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy dzieli się proporcjonalnie na te Subfundusze, na rzecz których zostało złożone zlecenie albo zawarta umowa, przy czym jest to podział proporcjonalny do wartości składnika lokat nabytego lub zbytego dla danego Subfunduszu.

§ 53. (Subfundusz Plan Spokojny)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od danej kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 0,8% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5 % wartości środków wypłacanych przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 4 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C lub
   4) 3 % wartości środków wypłacanych przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
   5) 0,8% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
3. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
   - Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
6. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych.
7. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
8. Nabycie jednostek uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu za środki pieniężne z umorzenia jednostek uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat subfunduszu, którego jednostki uczestnictwa są nabywane.
9. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 126 ust. 2.

§ 54. (Subfundusz Plan Spokojny)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w złotych.

2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych.

4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych.

5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych.

6. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 200 złotych.
7. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ V. MILLENNIUM SFIO - SUBFUNDUSZ DYNAMICZNY EUR – skreślono.

§ 55. Skreślono.

§ 56. Skreślono.

§ 57. Skreślono.

§ 58. Skreślono.

§ 59. Skreślono.

§ 60. Skreślono.

§ 61. Skreślono.

§ 62. Skreślono.

§ 63. Skreślono.

§ 64. Skreślono.

ROZDZIAŁ VI. SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA

§ 65. (Subfundusz Multistrategia)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU MULTISTRATEGIA

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu
2. Środki Subfunduszu są lokowane głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, akcje, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty pochodne dla których bazę stanowią indeksy giełdowe. Subfundusz może inwestować część środków w inne instrumenty finansowe.
3. Ze względu na podwyższone ryzyko dokonywanych inwestycji, wartość Jednostki Uczestnictwa może podlegać dużym wahaniom zależnym od koniunktury na rynku akcji i obligacji.
4. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 66. (Subfundusz Multistrategia)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU MULTISTRATEGIA

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 wymienionych rynkach zorganizowanych nie będących rynkami regulowanymi w Rzeczpospolitej Polskiej: New Connect, Catalyst oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Mercantile Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, CBOE Futures Exchange, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange – w Japonii, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie, BX Berne Exchange, SWX Swiss Exchange – w Szwajcarii, Oslo Stock Exchange – w Norwegii, New Zealand Stock Exchange – w Nowej Zelandii, Istanbul Stock Exchange – w Turcji, Bolsa Mexicana de Valores – w Meksyku, Australian Stock Exchange – w Australii, Korea Stock Exchange, KOSDAQ – w Korei Południowej, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
4) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określonym w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
5) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny,

państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
6) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1,2 i 5,
7) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny,

2. Na zasadach określonych w § 69 Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot:
1) instrumenty pochodne, czyli prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena lub wartość rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej lub wartości walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
2) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, czyli instrumenty pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

3. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji 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, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

5. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 66A. (Subfundusz Multistrategia)
KREDYTY I POŻYCZKI

1. Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz na rzecz Subfunduszu może pożyczać innym podmiotom zdematerializowane papiery wartościowe wyłącznie w trybie określonym na podstawie art. 102 ust. 1 Ustawy.

§ 67. (Subfundusz Multistrategia)

PRAWA POCHODNE
1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
b) USA – American Stock Exchange
c) USA – New York Stock Exchange
d) USA – NASDAQ
e) USA – Chicago Board of Trade
f) USA – Chicago Board of Option
g) USA - Chicago Mercantile Exchange

h) USA - CBOE Futures Exchange
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; oraz
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
c) kursy walut,
d) stopy procentowe,
oraz
5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 36 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
1) opcje na indeksy giełdowe;
2) opcje na akcje;
3) opcje na kurs waluty;
4) warranty opcyjne;
5) kontrakty terminowe na akcje;
6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty;
10) transakcje FRA (forward rate agreement).
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony jeden z warunków:
1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
2) nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 68. (Subfundusz Multistrategia)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
   2) dywersyfikacją portfela;
   3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością instrumentu finansowego;
   2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;

3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

3. Przy doborze tytułów uczestnictwa (certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą), Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 69. (Subfundusz Multistrategia)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Limitów określonych w ust. 1 i 2, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 2. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polską jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w zdaniu poprzednim, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu portfelowego, o którym mowa w art. 179 ust. 1, lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz portfelowy, o którym mowa w art. 179 ust. 1, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
9. Łączna wartość lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania inne niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
10. Fundusz nie może nabywać papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
11. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
12. Fundusz nie może nabyć więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.

13. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
14. Fundusz nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
15. Limitów, o których mowa w ust. 12-14, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
16. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Towarzystwo dawałyby więcej niż 10% głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10% głosów.
17. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 66 ust. 1 pkt 6 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
18. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w: § 69 ust. 1, 2, 4-14, 17 oraz § 66A ust. 3 lub 4 są ważne.
19. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia określone w ust. 18, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
20. /uchylony/
21. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
22. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym Fundusz obowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz w Statucie, niezwłocznie po wykonaniu prawa poboru, które spowodowało przekroczenie limitu inwestycyjnego.
23. W przypadku wszystkich rodzajów lokat Funduszu wymienionych w § 66, działalność lokacyjna Funduszu może być prowadzona zarówno w Polsce jak i w innych krajach.
24. Fundusz stosuje globalną dywersyfikację aktywów oraz aktywne zarządzanie strukturą portfela w oparciu o szeroką gamę instrumentów finansowych, obejmujących w szczególności akcje, obligacje oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych. Udział poszczególnych klas aktywów oraz rynków może w związku z tym podlegać istotnym zmianom w czasie.
25. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

§ 70. (Subfundusz Multistrategia)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
   1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
   2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
   3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
   4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
   5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
   6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
      a) członkami organów Towarzystwa,
      b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
      c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
      d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
      e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
   7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
      a) Towarzystwem,
      b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,
      c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
      d) akcjonariuszami Towarzystwa,
      e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 70.
6. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.

§ 71. (Subfundusz Multistrategia)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w § 73 ust. 4.

§ 72. (Subfundusz Multistrategia)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
   1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B i E,
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
   1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
   2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
   3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
   4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
   1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,
   2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
   Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:
   1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
   2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.
10. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
11. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.
12. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 73. (Subfundusz Multistrategia)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w zależności od danej kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

2) 5% wartości środków wypłacanych przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
3) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.

3. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
6. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
7. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
8. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.
9. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 126 ust. 2.

§ 74. (Subfundusz Multistrategia)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ VII. SUBFUNDUSZ PLAN WYWAŻONY

§ 75. (Subfundusz Plan Wyważony)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU PLAN WYWAŻONY

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz będzie promował aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne.
3. /uchylony/
4. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 76. (Subfundusz Plan Wyważony)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU PLAN WYWAŻONY

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,

2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot
   podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4,
6) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny,

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) 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. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

§ 77. (Subfundusz Plan Wyważony)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
b) USA – American Stock Exchange
c) USA – New York Stock Exchange
d) USA – NASDAQ
e) USA – Chicago Board of Trade
f) USA – Chicago Board of Option
g) USA - Chicago Mercantile Exchange
h) USA - CBOE Futures Exchange
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; oraz
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
c) kursy walut,
d) stopy procentowe,
oraz
5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 36 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
1) opcje na indeksy giełdowe;
2) opcje na akcje;
3) opcje na kurs waluty;
4) warranty opcyjne;
5) kontrakty terminowe na akcje;
6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty;
10) transakcje FRA (forward rate agreement);
11) opcje na stopy procentowe
12) transakcje swap na stopy procentowe
13) kontrakty terminowe na obligacje.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony jeden z warunków:
1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
2) nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 78. (Subfundusz Plan Wyważony)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
   2) dywersyfikacją portfela;
   3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
   4) oceną spółki w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.
2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością instrumentu finansowego;
   2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
   3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
   4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
   5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
   6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
   7) oceną emitenta w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.
3. Przy doborze jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
   3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
   4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa;
   5) oceną funduszu w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.
4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 79. (Subfundusz Plan Wyważony)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzą jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zagranicznych, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Instrumenty finansowe dłużne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w instrumenty finansowe dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że lokaty w instrumenty finansowe dłużne będą stanowiły nie mniej niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% i nie więcej niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Instrumenty finansowe udziałowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 30% i nie więcej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Instrumenty finansowe, w tym w szczególności tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu SFDR, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
5. Łączna wartość lokat, o których mowa w §76 ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
7. Fundusz może lokować do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa każdego z poniżej wymienionych funduszy zagranicznych: JPMorgan Funds, BlackRock Global Funds, Schroder International Selection Fund, Fidelity Funds, PIMCO Funds: Global Investors Series plc.
8. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
9. Limitów określonych w ust. 6 i 8, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
10. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 8. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych dla którego bazą są indeksy, wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego reprezentowanych przez te indeksy.
12. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 80. (Subfundusz Plan Wyważony)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
   1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
   2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
   3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
   4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
   5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
   6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
      a) członkami organów Towarzystwa,
      b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
      c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
      d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
      e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,

7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
   a) Towarzystwem,
   b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,
   c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
   d) akcjonariuszami Towarzystwa,
   e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 80.
6. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 81. (Subfundusz Plan Wyważony)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia określonego w § 83 ust. 4.

§ 82. (Subfundusz Plan Wyważony)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
   1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C i E,
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
   1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
   2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
   3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
   4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
   1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,
   2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
10. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:

1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.

11. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
12. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.

Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 83. (Subfundusz Plan Wyważony)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w zależności od danej kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% wartości środków wypłacanych przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 4 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C lub
   4) 3 % wartości środków wypłacanych przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
   5) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
3. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
   Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
6. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
7. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
8. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.
9. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 126 ust. 2.

§ 84. (Subfundusz Plan Wyważony)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 200 złotych.
7. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ VIII. SUBFUNDUSZ TOP SECTORS

§ 85. (Subfundusz Top Sectors)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU TOP SECTORS

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. /uchylony/
3. /uchylony/
4. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 86. (Subfundusz Top Sectors)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU TOP SECTORS:

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4,
6) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne.
3. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) 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. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

§ 87. (Subfundusz Top Sectors)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
b) USA – American Stock Exchange
c) USA – New York Stock Exchange
d) USA – NASDAQ
e) USA – Chicago Board of Trade
f) USA – Chicago Board of Option
g) USA – Chicago Mercantile Exchange
h) USA – CBOE Futures Exchange
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange,
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w

przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; oraz
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
c) kursy walut,
d) stopy procentowe,
oraz
5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 36 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
1) opcje na indeksy giełdowe;
2) opcje na akcje;
3) opcje na kurs waluty;
4) warranty opcyjne;
5) kontrakty terminowe na akcje;
6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty;
10) transakcje FRA (forward rate agreement);
11) opcje na stopy procentowe
12) transakcje swap na stopy procentowe
13) kontrakty terminowe na obligacje.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony jeden z warunków:
1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
2) nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 88. (Subfundusz Top Sectors)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
   2) dywersyfikacją portfela;
   3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością instrumentu finansowego;
   2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
   3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
   4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
   5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
   6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.

3. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
   3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
   4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 89. (Subfundusz Top Sectors)

ZASADY DYWERSYFIKAJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzą tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Instrumenty finansowe udziałowe, oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie w swoim portfelu przeważał finansowe instrumenty udziałowe emitowane przez podmioty działające w perspektywicznych sektorach. Dywersyfikacja sektorowa portfela Subfunduszu będzie kształtowała się na niskim poziomie a łączny udział instrumentów udziałowych emitowanych przez spółki działające w ramach jednego sektora, oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych których polityka inwestycyjna zakłada głównie inwestowanie w instrumenty udziałowe emitowane przez spółki działające w ramach tego sektora, może stanowić do 100% Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat, o których mowa w §86 ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6a. Fundusz może lokować do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa każdego z poniżej wymienionych funduszy zagranicznych: JPMorgan Funds, BlackRock Global Funds, Schroder International Selection Fund, Fidelity Funds, PIMCO Funds: Global Investors Series plc.

7. Limitów określonych w ust. 5 i 6, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
8. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 6. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych dla którego bazą są indeksy, wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego reprezentowanych przez te indeksy.
10. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 90. (Subfundusz Top Sectors)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
   1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
   2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
   3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
   4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
   5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
   6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
      a) członkami organów Towarzystwa,

b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. A)-c) w związku małżeńskim,
e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. A)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,

7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
a) Towarzystwem,
b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,
c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
d) akcjonariuszami Towarzystwa,
e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1 oraz ust. 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 90.
6. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 91. (Subfundusz Top Sectors)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w § 93 ust. 4.

§ 92. (Subfundusz Top Sectors)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B i E,
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,
2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,

3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.

9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
10. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:
    1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,
    2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.
11. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
12. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.
13. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 93. (Subfundusz Top Sectors)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w zależności od danej kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
    1) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
    2) 5% wartości środków wypłacanych przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
    3) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
3. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia
   Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
6. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
7. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
8. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.
9. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 126 ust. 2.

§ 94. (Subfundusz Top Sectors)

WPŁATY ORAZ ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ IX. MILLENNIUM SFIO - SUBFUNUDSZ WZROSTOWY USD

§ 95. Skreślono.

§ 96. Skreślono.

§ 97. Skreślono.

§ 98. Skreślono.

§ 99. Skreślono.

§ 100. Skreślono.

§ 101. Skreślono.

§ 102. Skreślono.

§ 103. Skreślono.

§ 104. Skreślono.

ROZDZIAŁ X. MILLENNIUM SFIO - SUBFUNDUSZ DYNAMICZNY USD – skreślono.

§ 105. Skreślono.

§ 106. Skreślono.

§ 107. Skreślono.

§ 108. Skreślono.

§ 109. Skreślono.

§ 110. Skreślono.

§ 111. Skreślono.

§ 112. Skreślono.

§ 113. Skreślono.

§ 114. Skreślono.

ROZDZIAŁ XI. SUBFUNDUSZ PLAN AKTYWNY

§ 115. (Subfundusz Plan Aktywny)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU PLAN AKTYWNY

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz będzie promował aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz stosowane ograniczenia inwestycyjne.
3. /uchylony/
4. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 116. (Subfundusz Plan Aktywny)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU PLAN AKTYWNY

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach

zorganizowanych państw należących do OECD: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo
przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez
jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4,
6) listy zastawne emitowane przez bank hipoteczny,

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo,
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3. Fundusz na rzecz Subfunduszu może nabywać w ramach transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) 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. Przedmiotem transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) mogą być wyłącznie obligacje i instrumenty rynku pieniężnego.

§ 117. (Subfundusz Plan Aktywny)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
a) Szwajcaria, Niemcy EUREX Exchange
b) USA – American Stock Exchange
c) USA – New York Stock Exchange
d) USA – NASDAQ
e) USA – Chicago Board of Trade
f) USA – Chicago Board of Option
g) USA - Chicago Mercantile Exchange
h) USA - CBOE Futures Exchange
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; oraz
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
a) indeksy giełdowe,
b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
c) kursy walut,
d) stopy procentowe,
oraz

5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 36 ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;

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

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) opcje na indeksy giełdowe;
2) opcje na akcje;
3) opcje na kurs waluty;
4) warranty opcyjne;
5) kontrakty terminowe na akcje;
6) kontrakty terminowe na kurs waluty;
7) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe;
8) transakcje forward na kurs waluty;
9) transakcje swap na kurs waluty;
10) transakcje FRA (forward rate agreement);
11) opcje na stopy procentowe
12) transakcje swap na stopy procentowe
13) kontrakty terminowe na obligacje.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:

1) oceną perspektyw dla instrumentu bazowego;
2) płynnością instrumentu pochodnego lub możliwością wcześniejszego zamknięcia pozycji;
3) sposobem rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony jeden z warunków:

1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,

2) nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),

3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 118. (Subfundusz Plan Aktywny)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
   2) dywersyfikacją portfela;
   3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
   4) oceną spółki w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.
2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością instrumentu finansowego;
   2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
   3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
   4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
   5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
   6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela;
   7) oceną emitenta w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.
3. Przy doborze jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa;
   3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa;
   4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa;
   5) oceną funduszu w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu wewnętrznego.
4. W przypadku depozytów i transakcji kupna z przyrzeczeniem odkupu (transakcje typu buy sell back) lokowanie Aktywów Subfunduszu opiera się na możliwej do uzyskania rentowności i płynności lokat.

§ 119. (Subfundusz Plan Aktywny)

ZASADY DYWERSYFIKAJI LOKAT ORAZ OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział portfela lokat, w skład którego wchodzą jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Instrumenty finansowe udziałowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, których polityka inwestycyjna zakłada, że ekspozycja na rynki akcyjne będzie nie mniejsza niż 50% ich aktywów, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w §116 ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat, w których fundusz ulokował więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5a. Instrumenty finansowe, w tym w szczególności tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu SFDR, będą stanowiły łącznie nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

6. Limitów określonych w ust. 4 i 5, nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
7. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

7a. Fundusz może lokować do 50% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa każdego z poniżej wymienionych funduszy zagranicznych: JPMorgan Funds, BlackRock Global Funds, Schroder International Selection Fund, Fidelity Funds, PIMCO Funds: Global Investors Series plc.

8. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, przy czym Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, z uwzględnieniem postanowień ust. 5. Podmioty należące do grupy kapitałowej traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. Przez grupę kapitałową rozumie się grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 t.j.) dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
9. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, a w przypadku instrumentów pochodnych dla którego bazą są indeksy, wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego reprezentowanych przez te indeksy.
10. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji Subfunduszu w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 120. (Subfundusz Plan Aktywny)

INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Subfundusz nie może:
   1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
   2) dokonywać krótkiej sprzedaży,
   3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń,
   4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych,
   5) lokować Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy,
   6) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
      a) członkami organów Towarzystwa,
      b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
      c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
      d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim,
      e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
   7) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:

a) Towarzystwem,
b) Depozytariuszem, z zastrzeżeniem ust. 4,
c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
d) akcjonariuszami Towarzystwa,
e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit d) i e), nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 1, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
5. Fundusz inwestycyjny otwarty nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w § 120.
6. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa innych subfunduszy wydzielonych w Funduszu.
7. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty w stosunku do danego Subfunduszu, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

§ 121. (Subfundusz Plan Aktywny)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Aktywa Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia, o którym mowa w § 123 ust. 4.

§ 122. (Subfundusz Plan Aktywny)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie składające się z:
   1) wynagrodzenia od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) dodatkowych dochodów przekazywanych przez fundusze zagraniczne, w związku z byciem przez Fundusz uczestnikiem funduszy zagranicznych, w części przypadającej na Subfundusz, w szczególności w postaci zwrotu części opłat za zarządzanie i administrowanie pobieranych przez fundusze zagraniczne.
2. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A, B, C i E,
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku - dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.

3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie to wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminach otrzymania wynagrodzenia.
5. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 6 i 8.
6. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
   1) podatkami i opłatami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłatami za zezwolenia KNF oraz opłatami rejestracyjnymi, z wyłączeniem opłat związanych z utworzeniem Subfunduszu,
   2) prowizjami i opłatami związanymi z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności,
   3) prowizjami i opłatami za przechowywanie papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i obsługę rachunków bankowych Subfunduszu,
   4) kosztami związanymi z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu.
7. Koszty wymienione w ust. 6 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności.
8. Subfundusz pokrywa koszty związane z:
   1) opłatami na rzecz Depozytariusza, w tym za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza,
   2) prowadzeniem rejestru Uczestników Subfunduszu przez Agenta Transferowego,
   3) badaniem sprawozdań finansowych Subfunduszu przez biegłego rewidenta,
   4) wynagrodzeniem likwidatora Funduszu.
9. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 8.
10. Koszty wymienione w ust. 8 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności i są kosztami limitowanymi:
    1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1-3, Subfundusz pokrywa do kwoty 220.000 złotych w skali roku,

2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 4, Subfundusz pokrywa do kwoty 70.000 złotych.
11. Koszty wskazane w ust. 8, przekraczające limity określone w ust. 10 pokrywa Towarzystwo.
12. Koszty wskazane w ust. 6 pkt 1 oraz ust. 8 pkt 1, 2 i 4, pokrywane są przez Subfundusz jeśli są związane tylko z funkcjonowaniem Subfunduszu lub w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto o ile dotyczą całego Funduszu.
13. Wszelkie koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji są pokrywane przez Towarzystwo.

§ 123. (Subfundusz Plan Aktywny)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w zależności od danej kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 5% wartości środków wypłacanych przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   3) 4 % wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C lub
   4) 3 % wartości środków wypłacanych przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
   5) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
3. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
4. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia
   Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
5. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
6. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych oraz opłata, o której mowa w § 23 ust. 20, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
7. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
8. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.
9. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa Tabela Opłat obowiązująca dla danego Dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w §126 ust. 2.

§ 124. (Subfundusz Plan Aktywny)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 złotych polskich.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 2 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnych planów oszczędnościowych minimalna kwota wpłaty wynosi 50 złotych polskich.
5. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
6. Z zastrzeżeniem ust. 4-5, minimalna kwota pierwszej i kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 200 złotych.
7. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ XI.A. SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI AMERYKAŃSKICH

§ 124a. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO AKCJI AMERYKAŃSKICH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI USA Net Total Return USD Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu, przy czym nie odzwierciedla składu tego indeksu.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 124b. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO AKCJI AMERYKAŃSKICH

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
   2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
   4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
   5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie.

§ 124c. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
      a) USA – NYSE American
      b) USA – New York Stock Exchange
      c) USA – NASDAQ
      d) USA – Chicago Board of Trade
      e) USA – CBOE Options Exchange
      f) USA - Chicago Mercantile Exchange
      g) USA - CBOE Futures Exchange
      h) USA - ICE Futures US
      i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
      j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej - ICE Futures Europe
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, oraz
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
   a) indeksy giełdowe,
   b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
   c) kursy walut,
   d) stopy procentowe,

oraz

5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 124b ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
   2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) kontrakty terminowe na akcje,
   2) kontrakty terminowe na kurs waluty,
   3) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
   4) transakcje forward na kurs waluty,
   5) transakcje swap na kurs waluty.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, będą brane pod uwagę w szczególności następujące kryteria wyboru tych instrumentów:
   1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   2) płynność instrumentu pochodnego lub możliwość wcześniejszego zamknięcia pozycji,
   3) sposób rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony przynajmniej jeden z warunków:
   1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
   2) nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
   3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 124d. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
   3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
   4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
   5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI USA Index;
   2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
   3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.
3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością instrumentu finansowego;
   2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
   3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
   4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
   5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
   6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością depozytu;

2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

§ 124e. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które w swojej polityce inwestycyjnej zakładają replikowanie indeksu MSCI USA Index lub wskazują w swojej polityce ten indeks jako benchmark, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe wskazane w § 124b.
2. Z zastrzeżeniem ust. 6 niniejszego paragrafu, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 124b ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa
5. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają również zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 124f. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

KREDYTY I POŻYCZKI

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

§ 124g. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

§ 124h. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1. Zobowiązania związane z działalnością Subfunduszu obciążają wyłącznie Subfundusz.
2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera ze środków Subfunduszu Wynagrodzenie.
4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i E,
   2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

   w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
5. Wynagrodzenie 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
6. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
7. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
   1) prowizje i opłaty za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza oraz prowadzenie rachunków bankowych,
   2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   3) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz, w tym koszty odsetek,
   5) koszty przygotowania, druku, publikacji lub wysłania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   6) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz (Subfundusz) zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa

oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe i samorządowe, lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.

9. Następujące koszty obciążają aktywa Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,50% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku:
   1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 7 pkt 1, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   2) koszty usług Agenta Transferowego, w tym opłaty za prowadzenie Rejestru Uczestników i koszty pokrywane na podstawie umowy z Agentem Transferowym, w tym koszty przygotowania raportów i analiz wymaganych przez przepisy prawa lub organy administracji publicznej, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   3) koszty prowadzenia księgowości Subfunduszu w tym przygotowania sprawozdań finansowych Subfunduszu, a także koszty usług biegłego rewidenta w wysokości nie wyższej niż 0,35% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   4) koszty wynagrodzenia dostawców benchmarków (indeksów), do odwzorowania których będzie dążył Subfundusz w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   5) koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   6) koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   7) koszty i wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych związanych z systemami informatycznymi, systemami informacyjnymi i licencjami wykorzystywanymi dla przeprowadzenia prawidłowego procesu prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny Subfunduszu oraz jego aktywów, w tym weryfikacji i kontroli wycen instrumentów znajdujących się w portfelu Subfunduszu oraz przygotowania raportów i pozyskiwania danych wykorzystywanych do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   8) koszty doradztwa prawnego i podatkowego niezwiązanego z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie posiadanych lokat Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   10) koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu, o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub podmioty zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   11) koszty związane z działalnością Subfunduszu, wynikające z konieczności realizacji obowiązków określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, inne niż określone w ust. 9 pkt 1 - 10 , w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
10. Koszty wskazane w ust. 9 są pokrywane przez Subfundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty stanowiące nadwyżkę ponad ustalone w ust. 9 limity, będą pokrywane przez Towarzystwo.
11. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7 i 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo całości lub części kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 7 i 9.
13. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
14. Likwidowany Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia stałego z tytułu zarządzania Subfunduszem, zgodnie z ust. 5, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 złotych (za cały okres likwidacji). Likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty i wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu w okresie likwidacji, za wyjątkiem kosztów i wydatków wymienionych w ust. 7. Koszty likwidacji Subfunduszu przewyższające kwotę, o której mowa w zdaniu pierwszym zostaną pokryte przez Towarzystwo.
15. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

§ 124i. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 5.

2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa tabela opłat obowiązująca dla danego dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104 ust. 2.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
4. Od Jednostek Uczestnictwa kategorii Z nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
5. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
6. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
7. Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
9. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
10. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
11. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 124j. (Subfundusz Indeksowy Akcji Amerykańskich)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i Z wynosi 10 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
3. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ XI.B. SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI EUROPEJSKICH

§ 124k. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO AKCJI EUROPEJSKICH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Europe Net Total Return EUR Index pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu, przy czym nie odzwierciedla składu tego indeksu.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 124l. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO AKCJI EUROPEJSKICH

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,

2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie.

§ 124m. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
      a) USA – NYSE American
      b) USA – New York Stock Exchange
      c) USA – NASDAQ
      d) USA – Chicago Board of Trade
      e) USA – CBOE Options Exchange
      f) USA - Chicago Mercantile Exchange
      g) USA - CBOE Futures Exchange
      h) USA - ICE Futures US
      i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
      j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej - ICE Futures Europe
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
      a) indeksy giełdowe,
      b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
      c) kursy walut,
      d) stopy procentowe,

      oraz
   5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 124l ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
   2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

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

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) kontrakty terminowe na akcje,
   2) kontrakty terminowe na kurs waluty,
   3) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
   4) transakcje forward na kurs waluty,
   5) transakcje swap na kurs waluty.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, będą brane pod uwagę w szczególności następujące kryteria wyboru tych instrumentów:
   1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   2) płynność instrumentu pochodnego lub możliwość wcześniejszego zamknięcia pozycji,
   3) sposób rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony przynajmniej jeden z warunków:
   1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
   2) nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
   3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 124n. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
   3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
   4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
   5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI Europe Index;
   2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
   3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.
3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością instrumentu finansowego;
   2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
   3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
   4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
   5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
   6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością depozytu;
   2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
   3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

§ 124o. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które w swojej polityce inwestycyjnej zakładają replikowanie indeksu MSCI Europe Index lub wskazują w swojej polityce ten indeks jako benchmark, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe wskazane w § 124l.
2. Z zastrzeżeniem ust. 6 niniejszego paragrafu, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 124l ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa.
5. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają również zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 124p. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

KREDYTY I POŻYCZKI

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

§ 124q. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

§ 124r. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Zobowiązania związane z działalnością Subfunduszu obciążają wyłącznie Subfundusz.
2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera ze środków Subfunduszu Wynagrodzenie.
4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i E,
   2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

   w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
5. Wynagrodzenie 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
6. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
7. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
   1) prowizje i opłaty za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza oraz prowadzenie rachunków bankowych,
   2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   3) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz, w tym koszty odsetek,
   5) koszty przygotowania, druku, publikacji lub wysłania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   6) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz (Subfundusz) zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe i samorządowe, lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.
9. Następujące koszty obciążają aktywa Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,50% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku:
   1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 7 pkt 1, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   2) koszty usług Agenta Transferowego, w tym opłaty za prowadzenie Rejestru Uczestników i koszty pokrywane na podstawie umowy z Agentem Transferowym, w tym koszty przygotowania raportów i analiz wymaganych przez przepisy prawa lub organy administracji publicznej, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   3) koszty prowadzenia księgowości Subfunduszu w tym przygotowania sprawozdań finansowych Subfunduszu, a także koszty usług biegłego rewidenta w wysokości nie wyższej niż 0,35% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,

4) koszty wynagrodzenia dostawców benchmarków (indeksów), do odwzorowania których będzie dążył Subfundusz w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
5) koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
6) koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
7) koszty i wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych związanych z systemami informatycznymi, systemami informacyjnymi i licencjami wykorzystywanymi dla przeprowadzenia prawidłowego procesu prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny Subfunduszu oraz jego aktywów, w tym weryfikacji i kontroli wycen instrumentów znajdujących się w portfelu Subfunduszu oraz przygotowania raportów i pozyskiwania danych wykorzystywanych do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
8) koszty doradztwa prawnego i podatkowego niezwiązanego z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie posiadanych lokat Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
10) koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu, o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub podmioty zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
11) koszty związane z działalnością Subfunduszu, wynikające z konieczności realizacji obowiązków określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, inne niż określone w ust. 9 pkt 1 - 10 , w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

10. Koszty wskazane w ust. 9 są pokrywane przez Subfundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty stanowiące nadwyżkę ponad ustalone w ust. 9 limity, będą pokrywane przez Towarzystwo.
11. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7 i 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo całości lub części kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 7 i 9.
13. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
14. Likwidowany Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia stałego z tytułu zarządzania Subfunduszem, zgodnie z ust. 5, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 złotych (za cały okres likwidacji). Likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty i wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu w okresie likwidacji, za wyjątkiem kosztów i wydatków wymienionych w ust. 7. Koszty likwidacji Subfunduszu przewyższające kwotę, o której mowa w zdaniu pierwszym zostaną pokryte przez Towarzystwo.
15. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

§ 124s. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 5.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa tabela opłat obowiązująca dla danego dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104 ust. 2.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
4. Od Jednostek Uczestnictwa kategorii Z nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
5. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
6. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.

7. Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
9. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
10. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
11. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 124t. (Subfundusz Indeksowy Akcji Europejskich)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i Z wynosi 10 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
3. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ XI.C. SUBFUNDUSZ INDEKSOWY GLOBALNYCH OBLIGACJI

§ 124u. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO GLOBALNYCH OBLIGACJI

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu, przy czym nie odzwierciedla składu tego indeksu.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 124w. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO GLOBALNYCH OBLIGACJI

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
   2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
   4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4.

2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie.

§ 124x. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
      a) USA – NYSE American
      b) USA – New York Stock Exchange
      c) USA – NASDAQ
      d) USA – Chicago Board of Trade
      e) USA – CBOE Options Exchange
      f) USA - Chicago Mercantile Exchange
      g) USA - CBOE Futures Exchange
      h) USA - ICE Futures US
      i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
      j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej - ICE Futures Europe
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, oraz
   4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
      a) indeksy giełdowe,
      b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
      c) kursy walut,
      d) stopy procentowe,

      oraz
   5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 124w ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
   2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) kontrakty terminowe na kurs waluty,
   2) transakcje forward na kurs waluty,
   3) transakcje swap na kurs waluty,
   4) transakcje swap na stopy procentowe,
   5) kontrakty terminowe na obligacje,
   6) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, będą brane pod uwagę w szczególności następujące kryteria wyboru tych instrumentów:

1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
2) płynność instrumentu pochodnego lub możliwość wcześniejszego zamknięcia pozycji,
3) sposób rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony przynajmniej jeden z warunków:
   1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
   2) nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
   3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 124y. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
   2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
   3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
   4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
   5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością instrumentu finansowego;
   2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
   3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
   4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
   5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
   6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
3. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością depozytu;
   2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
   3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

§ 124z. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które w swojej polityce inwestycyjnej zakładają replikowanie indeksu Bloomberg Global Aggregate Index lub Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index lub wskazują w swojej polityce jeden z tych indeksów jako benchmark, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe wskazane w § 124w.
2. Z zastrzeżeniem ust. 6 niniejszego paragrafu, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 124w. ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji oraz prawa poboru.
6. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają również zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 124ab. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

KREDYTY I POŻYCZKI

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

§ 124ac. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

§ 124ad. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Zobowiązania związane z działalnością Subfunduszu obciążają wyłącznie Subfundusz.
2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera ze środków Subfunduszu Wynagrodzenie.
4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i E,
   2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

   w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
5. Wynagrodzenie 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
6. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
7. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
   1) prowizje i opłaty za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza oraz prowadzenie rachunków bankowych,
   2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   3) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz, w tym koszty odsetek,
   5) koszty przygotowania, druku, publikacji lub wysłania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   6) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz (Subfundusz) zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe i samorządowe, lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.
9. Następujące koszty obciążają aktywa Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,50% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku:
   1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 7 pkt 1, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   2) koszty usług Agenta Transferowego, w tym opłaty za prowadzenie Rejestru Uczestników i koszty pokrywane na podstawie umowy z Agentem Transferowym, w tym koszty przygotowania raportów i analiz wymaganych przez przepisy prawa lub organy administracji publicznej, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   3) koszty prowadzenia księgowości Subfunduszu w tym przygotowania sprawozdań finansowych Subfunduszu, a także koszty usług biegłego rewidenta w wysokości nie wyższej niż 0,35% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   4) koszty wynagrodzenia dostawców benchmarków (indeksów), do odwzorowania których będzie dążył Subfundusz w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   5) koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   6) koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   7) koszty i wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych związanych z systemami informatycznymi, systemami informacyjnymi i licencjami wykorzystywanymi dla przeprowadzenia prawidłowego procesu prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny Subfunduszu oraz jego aktywów, w tym weryfikacji i kontroli wycen instrumentów znajdujących się w portfelu Subfunduszu oraz przygotowania raportów i pozyskiwania danych wykorzystywanych do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   8) koszty doradztwa prawnego i podatkowego niezwiązanego z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie posiadanych lokat Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,

9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
10) koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu, o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub podmioty zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
11) koszty związane z działalnością Subfunduszu, wynikające z konieczności realizacji obowiązków określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, inne niż określone w ust. 9 pkt 1 - 10 , w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

10. Koszty wskazane w ust. 9 są pokrywane przez Subfundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty stanowiące nadwyżkę ponad ustalone w ust. 9 limity, będą pokrywane przez Towarzystwo.
11. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7 i 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo całości lub części kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 7 i 9.
13. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
14. Likwidowany Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia stałego z tytułu zarządzania Subfunduszem, zgodnie z ust. 5, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 złotych (za cały okres likwidacji). Likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty i wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu w okresie likwidacji, za wyjątkiem kosztów i wydatków wymienionych w ust. 7. Koszty likwidacji Subfunduszu przewyższające kwotę, o której mowa w zdaniu pierwszym zostaną pokryte przez Towarzystwo.
15. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

§ 124ae. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 5.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa tabela opłat obowiązująca dla danego dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104 ust. 2.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
4. Od Jednostek Uczestnictwa kategorii Z nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
5. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
6. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
7. Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
9. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
10. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
11. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 124af. (Subfundusz Indeksowy Globalnych Obligacji)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i Z wynosi 10 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
3. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ XI.D. SUBFUNDUSZ INDEKSOWY AKCJI RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

§ 124ag. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.
2. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index, pomniejszonej o opłaty i wydatki Subfunduszu, przy czym nie odzwierciedla składu tego indeksu.
3. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 124ah. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU INDEKSOWEGO RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej,
   2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
   4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
   5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie.

§ 124ai. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
      a) USA – NYSE American
      b) USA – New York Stock Exchange

c) USA – NASDAQ
d) USA – Chicago Board of Trade
e) USA – CBOE Options Exchange
f) USA - Chicago Mercantile Exchange
g) USA - CBOE Futures Exchange
h) USA - ICE Futures US
i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej - ICE Futures Europe

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, oraz
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
   a) indeksy giełdowe,
   b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
   c) kursy walut,
   d) stopy procentowe,

   oraz
5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 124ah ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
   2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) kontrakty terminowe na akcje,
   2) kontrakty terminowe na kurs waluty,
   3) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
   4) transakcje forward na kurs waluty,
   5) transakcje swap na kurs waluty.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, będą brane pod uwagę w szczególności następujące kryteria wyboru tych instrumentów:
   1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   2) płynność instrumentu pochodnego lub możliwość wcześniejszego zamknięcia pozycji,
   3) sposób rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony przynajmniej jeden z warunków:
   1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
   2) nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
   3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 124aj. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania będących emitentem tytułów uczestnictwa;
3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu zagranicznym lub instytucji wspólnego inwestowania;
4) dywersyfikacją portfela Subfunduszu;
5) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.

2. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) udziałem akcji spółki w indeksie MSCI Emerging Markets Index;
2) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej;
3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela Subfunduszu.
3. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością instrumentu finansowego;
2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego;
3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego;
4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych;
5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych;
6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
4. Przy doborze lokat w depozyty Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
1) rentownością depozytu;
2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

§ 124ak. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które w swojej polityce inwestycyjnej zakładają replikowanie indeksu MSCI Emerging Markets Index lub wskazują w swojej polityce ten indeks jako benchmark, będzie stanowił nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe wskazane w § 124ah.
2. Z zastrzeżeniem ust. 6 niniejszego paragrafu, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
3. Łączna wartość lokat, o których mowa w § 124ah ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe emitowane przez przedsiębiorstwa
5. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają również zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 124al. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

KREDYTY I POŻYCZKI

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

§ 124am. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

§ 124an. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ

1. Zobowiązania związane z działalnością Subfunduszu obciążają wyłącznie Subfundusz.
2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera ze środków Subfunduszu Wynagrodzenie.
4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
1) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i E,
2) 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,
w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.

5. Wynagrodzenie 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
6. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
7. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
   1) prowizje i opłaty za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza oraz prowadzenie rachunków bankowych,
   2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   3) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz, w tym koszty odsetek,
   5) koszty przygotowania, druku, publikacji lub wysłania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   6) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz (Subfundusz) zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe i samorządowe, lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.
9. Następujące koszty obciążają aktywa Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,50% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku:
   1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 7 pkt 1, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   2) koszty usług Agenta Transferowego, w tym opłaty za prowadzenie Rejestru Uczestników i koszty pokrywane na podstawie umowy z Agentem Transferowym, w tym koszty przygotowania raportów i analiz wymaganych przez przepisy prawa lub organy administracji publicznej, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   3) koszty prowadzenia księgowości Subfunduszu w tym przygotowania sprawozdań finansowych Subfunduszu, a także koszty usług biegłego rewidenta w wysokości nie wyższej niż 0,35% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   4) koszty wynagrodzenia dostawców benchmarków (indeksów), do odwzorowania których będzie dążył Subfundusz w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   5) koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   6) koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   7) koszty i wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych związanych z systemami informatycznymi, systemami informacyjnymi i licencjami wykorzystywanymi dla przeprowadzenia prawidłowego procesu prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny Subfunduszu oraz jego aktywów, w tym weryfikacji i kontroli wycen instrumentów znajdujących się w portfelu Subfunduszu oraz przygotowania raportów i pozyskiwania danych wykorzystywanych do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   8) koszty doradztwa prawnego i podatkowego niezwiązanego z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie posiadanych lokat Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   10) koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu, o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub podmioty zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   11) koszty związane z działalnością Subfunduszu, wynikające z konieczności realizacji obowiązków określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, inne niż określone w ust. 9 pkt 1 - 10 , w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
10. Koszty wskazane w ust. 9 są pokrywane przez Subfundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty stanowiące nadwyżkę ponad ustalone w ust. 9 limity, będą pokrywane przez Towarzystwo.
11. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7 i 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów.

12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo całości lub części kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 7 i 9.
13. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
14. Likwidowany Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia stałego z tytułu zarządzania Subfunduszem, zgodnie z ust. 5, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 złotych (za cały okres likwidacji). Likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty i wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu w okresie likwidacji, za wyjątkiem kosztów i wydatków wymienionych w ust. 7. Koszty likwidacji Subfunduszu przewyższające kwotę, o której mowa w zdaniu pierwszym zostaną pokryte przez Towarzystwo.
15. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

§ 124ao. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 5.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa tabela opłat obowiązująca dla danego dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104 ust. 2.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 0,6% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
4. Od Jednostek Uczestnictwa kategorii Z nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
5. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
6. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
7. Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
9. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
10. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
11. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 124ap. (Subfundusz Indeksowy Akcji Rynków Wschodzących)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i Z wynosi 10 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
3. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ XI.E. SUBFUNDUSZ AKCJI RYNKU ZŁOTA

§ 124aq. (Subfundusz Akcji Rynku Złota)

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU AKCJI RYNKU ZŁOTA

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

2. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

§ 124ar. (Subfundusz Akcji Rynku Złota)

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU AKCJI RYNKU ZŁOTA

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu 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 nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na następujących rynkach zorganizowanych państw należących do OECD: NYSE American, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market - w Stanach Zjednoczonych Ameryki, London Stock Exchange – w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, Australian Securities Exchange – w Związku Australijskim, Toronto Stock Exchange – w Kanadzie,
   2) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,
   3) depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym, po uzyskaniu zgody KNF na dokonywanie takich lokat,
   4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1,
   5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1 i 4.
2. Fundusz może na rzecz Subfunduszu nabywać:
   1) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   2) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 124as. (Subfundusz Akcji Rynku Złota)

PRAWA POCHODNE

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
      a) USA – NYSE American
      b) USA – New York Stock Exchange
      c) USA – NASDAQ
      d) USA – Chicago Board of Trade
      e) USA – CBOE Options Exchange
      f) USA - Chicago Mercantile Exchange
      g) USA - CBOE Futures Exchange
      h) USA - ICE Futures US
      i) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej – London Stock Exchange
      j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej - ICE Futures Europe
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; oraz
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
   a) indeksy giełdowe,
   b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
   c) kursy walut,
   d) stopy procentowe,

oraz

5) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 124ar ust. 1 lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
   2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   1) kontrakty terminowe na akcje,
   2) kontrakty terminowe na kurs waluty,
   3) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
   4) transakcje forward na kurs waluty,
   5) transakcje swap na kurs waluty.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, będą brane pod uwagę w szczególności następujące kryteria wyboru tych instrumentów:
   1) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   2) płynność instrumentu pochodnego lub możliwość wcześniejszego zamknięcia pozycji,
   3) sposób rozliczenia i zabezpieczenia instrumentu pochodnego.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, powinien być spełniony przynajmniej jeden z warunków:
   1) koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
   2) nabycie bądź sprzedaż instrumentu pochodnego jest bardziej atrakcyjna niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (koszty, bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
   3) nie jest możliwe nabycie lub sprzedaż instrumentu bazowego.

§ 124at. (Subfundusz Akcji Rynku Złota)

KRYTERIA DOBORU LOKAT

1. Przy doborze akcji, praw do akcji oraz praw poboru, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) oceną perspektyw spółki w relacji do wyceny rynkowej,
   2) dywersyfikacją portfela,
   3) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
2. Przy doborze dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) rentownością instrumentu finansowego,
   2) ryzykiem kredytowym emitenta instrumentu finansowego,
   3) ryzykiem stopy procentowej instrumentu finansowego,
   4) przewidywaniami dotyczącymi rynkowych stóp procentowych,
   5) przewidywaniami dotyczącymi marż kredytowych,
   6) płynnością instrumentu finansowego w odniesieniu do płynności całego portfela.
3. Przy doborze jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
   1) adekwatnością polityki inwestycyjnej funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
   2) oceną wyników inwestycyjnych funduszu będącego emitentem tytułów uczestnictwa,
   3) poziomem opłat i prowizji obowiązującym w funduszu będącym emitentem tytułów uczestnictwa,
   4) częstotliwością i dostępnością wycen tytułów uczestnictwa.
4. Przy doborze lokat w depozyty, Fundusz kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:

1) rentownością depozytu;
2) płynnością (zapadalnością) depozytu;
3) oceną wiarygodności banku lub instytucji kredytowej.

§ 124au. (Subfundusz Akcji Rynku Złota)

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT ORAZ INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

1. Minimalny łączny udział:
   1) Instrumentów udziałowych wyemitowanych przez spółki, których przedmiotem działalności jest głównie poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem,
   2) Jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne których polityka inwestycyjna zakłada, że podstawową kategorią ich lokat są lokaty, o których mowa w pkt 1) lub że fundusz będzie odzwierciedlał skład indeksu akcji spółek, o których mowa w pkt 1),

   będzie stanowił nie mniej niż 80% Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Udział instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1 pkt 2) będzie stanowił nie mniej niż 60% Aktywów Netto Subfunduszu
3. Pozostała część aktywów Subfunduszu może być lokowana w instrumenty finansowe wskazane w §124ar.
4. Z zastrzeżeniem ust. 7 niniejszego paragrafu, do 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat, o których mowa w §124ar ust. 1 pkt 5 nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Pozycja walutowa wynikająca z inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych będzie zabezpieczana z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Suma niezabezpieczonych pozycji walutowych nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają również zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

§ 124aw. (Subfundusz Akcji Rynku Złota)

KREDYTY I POŻYCZKI

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

§ 124ax. (Subfundusz Akcji Rynku Złota)

DOCHODY SUBFUNDUSZU

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.

§ 124ay. (Subfundusz Akcji Rynku Złota)

RODZAJE, WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I TERMINY POKRYWANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ

1. Zobowiązania związane z działalnością Subfunduszu obciążają wyłącznie Subfundusz.
2. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera ze środków Subfunduszu Wynagrodzenie.
4. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości nie większej niż:
   1) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa A i E,
   2) 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla kategorii Jednostek Uczestnictwa Z,

   w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.
5. Wynagrodzenie 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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
6. Wynagrodzenie wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 7 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
7. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
   1) prowizje i opłaty za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu przez Depozytariusza oraz prowadzenie rachunków bankowych,
   2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
   3) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,

4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Subfundusz, w tym koszty odsetek,
5) koszty przygotowania, druku, publikacji lub wysłania materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
6) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne.

8. Koszty, o których mowa w ust. 7 stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz (Subfundusz) zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe i samorządowe, lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo.
9. Następujące koszty obciążają aktywa Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,50% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku:
   1) koszty usług Depozytariusza, za wyjątkiem kosztów, o których mowa w ust. 7 pkt 1, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   2) koszty usług Agenta Transferowego, w tym opłaty za prowadzenie Rejestru Uczestników i koszty pokrywane na podstawie umowy z Agentem Transferowym, w tym koszty przygotowania raportów i analiz wymaganych przez przepisy prawa lub organy administracji publicznej, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   3) koszty prowadzenia księgowości Subfunduszu w tym przygotowania sprawozdań finansowych Subfunduszu, a także koszty usług biegłego rewidenta w wysokości nie wyższej niż 0,35% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   4) koszty wynagrodzenia dostawców benchmarków (indeksów) do odwzorowania których będzie dążył Subfundusz w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   5) koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny związanych z ustalaniem wartości Aktywów Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   6) koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Subfundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, w wysokości nie wyższej niż 0,20% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   7) koszty i wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych związanych z systemami informatycznymi, systemami informacyjnymi i licencjami wykorzystywanymi dla przeprowadzenia prawidłowego procesu prowadzenia ksiąg rachunkowych i wyceny Subfunduszu oraz jego aktywów, w tym weryfikacji i kontroli wycen instrumentów znajdujących się w portfelu Subfunduszu oraz przygotowania raportów i pozyskiwania danych wykorzystywanych do realizacji przez Subfundusz obowiązków raportowych w wysokości nie wyższej niż 0,15% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   8) koszty doradztwa prawnego i podatkowego niezwiązanego z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych w zakresie posiadanych lokat Subfunduszu, w wysokości nie wyższej niż 0,10% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   10) koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Subfunduszu lub lokat Subfunduszu, o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub podmioty zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku,
   11) koszty związane z działalnością Subfunduszu, wynikające z konieczności realizacji obowiązków określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, inne niż określone w ust. 9 pkt 1 - 10 , w wysokości nie wyższej niż 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
10. Koszty wskazane w ust. 9 są pokrywane przez Subfundusz z Aktywów Subfunduszu lub zwracane Towarzystwu, jeżeli zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty stanowiące nadwyżkę ponad ustalone w ust. 9 limity, będą pokrywane przez Towarzystwo.
11. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7 i 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów.
12. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo całości lub części kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, o których mowa w ust. 7 i 9.
13. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
14. Likwidowany Subfundusz ponosi koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia stałego z tytułu zarządzania Subfunduszem, zgodnie z ust. 5, do wysokości nieprzekraczającej 100.000 złotych (za cały okres likwidacji). Likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wszystkie koszty i wydatki związane z funkcjonowaniem Subfunduszu w okresie likwidacji, za wyjątkiem kosztów i wydatków wymienionych w ust. 7. Koszty likwidacji Subfunduszu przewyższające kwotę, o której mowa w zdaniu pierwszym zostaną pokryte przez Towarzystwo.

15. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia ani nie obciąża Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

§ 124az. (Subfundusz Akcji Rynku Złota)

OPŁATA MANIPULACYJNA

1. Przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, w zależności od ich kategorii, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną, z zastrzeżeniem ust. 5.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa oferowanych przez Fundusz, określa tabela opłat obowiązująca dla danego dystrybutora, udostępniana Uczestnikom Funduszu w sposób, o którym mowa w § 104 ust. 2.
3. Opłata manipulacyjna jest nie większa niż:
   1) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 1,5% wartości środków wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii E.
4. Od Jednostek Uczestnictwa kategorii Z nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
5. Dystrybutor może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa albo Uczestnika z obowiązku jej ponoszenia po pozytywnym rozpatrzeniu wniosku nabywcy albo Uczestnika, mogąc dodatkowo uzależnić obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej od spełnienia określonych warunków.
6. Dystrybutor, po uprzednim poinformowaniu Towarzystwa, może w okresie prowadzonej przez siebie kampanii promocyjnej obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić wszystkich nabywców albo Uczestników, bądź określoną grupę nabywców Jednostek Uczestnictwa albo Uczestników z obowiązku jej ponoszenia.
7. Informacja o obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa przez określoną grupę nabywców lub Uczestników, w określony sposób albo w określonych sytuacjach, dostępna będzie na stronach internetowych Towarzystwa.
8. Wysokość opłaty manipulacyjnej w ramach produktów specjalnych, wynosi w zależności od programu, nie więcej niż 5% wartości środków wpłacanych albo wypłacanych albo nie więcej niż 2 000 zł.
9. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych poza produktami specjalnymi, opłaty pobierane przy nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa w ramach produktów specjalnych, określone są w tabelach opłat, dostępnych u dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa.
10. W przypadku niedotrzymania przez Uczestnika warunków obniżenia lub zwolnienia z opłaty manipulacyjnej, Towarzystwo może pobrać nienaliczoną przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa opłatę manipulacyjną bezpośrednio z Rejestru Uczestnika, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa stanowiących równowartość niepobranej opłaty manipulacyjnej.
11. Nabycie, w wyniku zamiany, Jednostek Uczestnictwa innego subfunduszu wydzielonego w ramach tego samego lub innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (dotyczy Funduszu lub Millennium FIO) za środki pieniężne z umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być obciążone opłatą manipulacyjną określoną w tabeli opłat Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

§ 124ba. (Subfundusz Akcji Rynku Złota)

WPŁATY I ICH MINIMALNA WARTOŚĆ

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i Z wynosi 10 000 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 1 000 złotych polskich.
3. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 100 złotych polskich.
4. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 złotych polskich, zaś minimalna kwota każdej kolejnej wpłaty wynosi 200 złotych polskich.

ROZDZIAŁ XII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 125.

SPOSÓB UDOSTĘPNIANIA INFORMACJI O FUNDUSZU

1. Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa www.millenniumtfi.pl. prospekt informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe Funduszu i jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy oraz aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym.
2. Niezwłocznie po ustaleniu, Fundusz ogłasza w siedzibie Towarzystwa oraz zamieszcza na stronach internetowych Towarzystwa informacje o:
   1) cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa,
   2) cenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   3) Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

3. Informacje wskazane w ust. 2 podawane są w walutach, w których Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa, po przeliczeniu cen i wartości w złotych polskich według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego do dokonania wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Prospekt Informacyjny i Kluczowe Informacje dla Inwestorów. Prospekt Informacyjny, Kluczowe Informacje dla Inwestorów, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa. Fundusz udostępnia we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1, aktualne informacje o zmianach w Prospekcie Informacyjnym oraz ujednoliconą wersję Kluczowych Informacji dla Inwestorów obejmującą wszystkie zmiany.
5. Na żądanie Uczestnika, Fundusz doręcza Uczestnikowi Kluczowe informacje dla inwestorów, połączone roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe Subfunduszy oraz prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
6. Dodatkowe informacje na temat Funduszu i oferowanych produktów specjalnych, można uzyskać osobiście lub telefonicznie w siedzibie Towarzystwa.
7. Fundusz udostępnia, nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy, informacje o Funduszu, w tym między innymi informacje dotyczące składu portfela inwestycyjnego Funduszu. Zakres udostępnianych informacji będzie ustalany przez Fundusz.
8. Fundusz publikuje skład portfeli Subfunduszy na stronie internetowej Towarzystwa (www.millenniumtfi.pl) w formacie pliku programu Excel (.xls), w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że pierwsza publikacja będzie miała miejsce w terminie do 3 miesięcy po zakończeniu kwartału, którego dotyczą dane. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
   a) Identyfikacja portfela Subfunduszu:
   — pełna nazwa Funduszu,
   — nazwa Subfunduszu,
   b) Informacje o składnikach aktywów Subfunduszu:
   — nazwa emitenta,
   — identyfikator instrumentu (kod ISIN),
   — typ instrumentu,
   — waluta instrumentu,
   — ilość instrumentów w portfelu,
   — wartość instrumentu w PLN,
   — udział w aktywach.

§ 126.

SPOSÓB OGŁASZANIA ZMIAN STATUTU FUNDUSZU I INNYCH INFORMACJI

1. Statut może zostać zmieniony uchwałą zarządu Towarzystwa:
   1) za zezwoleniem KNF, w przypadkach określonych w Ustawie;
   2) bez zezwolenia KNF w pozostałych przypadkach.
2. Fundusz ogłasza informacje o zmianach Statutu oraz inne informacje, na stronie internetowej Towarzystwa www.millenniumtfi.pl.
3. Zmiana Statutu, w zakresie wskazanym w ust. 1 pkt 1, wchodzi w życie:
   1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 1-6 lub ust. 2 pkt 1-3 Ustawy;
   2) z dniem ogłoszenia – w przypadku zmiany statutu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 7 lub ust. 2 pkt 4 Ustawy;
   3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy subfundusz istniejącego funduszu z wydzielonymi subfunduszami - w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 241 ust. 2 pkt 1 Ustawy.
4. Zmiana Statutu, w zakresie wskazanym w ust. 1 pkt 2 wchodzi w życie:
   1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia - w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy, oraz w zakresie opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, jeżeli pobierane są przy odkupieniu jednostek uczestnictwa;
   2) w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia - w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2 i 3b Ustawy, w związku z przejęciem zarządzania Funduszem albo przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw;
   3) z dniem ogłoszenia – w pozostałych przypadkach.
5. Terminy wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 3 pkt 1, mogą ulec skróceniu za zezwoleniem KNF.

§ 127.

PRZYCZYNY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie oraz w

przypadku podjęcia takiej decyzji przez Towarzystwo, która może być podjęta, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000 złotych.

2. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób, o którym mowa w § 125 ust. 8 i § 126 ust. 2, oraz przekazana KNF.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, 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. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

§ 128.

LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

1. Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
   1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30 000 000 złotych,
   2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.
2. Likwidacja w trybie, o którym mowa ust. 1, nie może objąć wszystkich Subfunduszy.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 1, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Z dniem podjęcia przez Zarząd Funduszu uchwały o likwidacji Subfunduszu następuje otwarcie jego likwidacji.
4. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
6. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
7. Od dnia rozpoczęcia likwidacji zaprzestaje się ogłaszania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.
8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, przy czym na podstawie dyspozycji Uczestnika, wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek:
      a) innego Subfunduszu, lub
      b) innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo - z przeznaczeniem na nabycie jednostek uczestnictwa odpowiednio tego innego Subfunduszu lub funduszu;
   2) zbywanie Aktywów Subfunduszu jest dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu;
   3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa;
   4) o wystąpieniu przesłanek likwidacji i rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób określony w § 126 ust. 2;
   5) Towarzystwo niezwłocznie po otwarciu likwidacji Subfunduszu, nie później jednak niż w terminie 14 dni, sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu na dzień rozpoczęcia jego likwidacji dokonując wyceny aktywów zgodnie z przepisami o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
   6) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1 Towarzystwo sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, zawierające co najmniej:
      a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1,
      b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu;
      c) wyliczenie kosztów likwidacji według stanu na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu;
   7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego;
   8) miejscem wykonania zobowiązania polegającego na wypłacie Uczestnikom Subfunduszu uzyskanych środków pieniężnych w ramach likwidacji Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, jest miejsce siedziby Funduszu.

§ 129.

PRAWO WŁAŚCIWE

W sprawach nieuregulowanych w Statucie, zastosowanie mają powszechnie obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności Ustawy i Kodeksu Cywilnego.

Załącznik nr 1 do Statutu

Strategia alokacji według wieku w IKZE

Jeśli oszczędzający jest w wieku 16-45: Plan Aktywny,
Jeśli oszczędzający jest w wieku 46-55: Plan Wyważony,
Jeśli oszczędzający jest w wieku 56+: Plan Spokojny.

ZAŁĄCZNIK 3: PLAN AKTYWNY – INFORMACJE NA TEMAT ASPEKTÓW ŚRODOWISKOWYCH I SPOŁECZNYCH

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Nazwa produktu:
Millennium SFIO Subfundusz Plan Aktywny

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):
259400KGGRFC3VS5C942

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

● ● ❒ **Tak**

❒ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: **... %**

❒ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

❒ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

❒ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ... %**

● ○ ☑ **Nie**

❒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział … % w zrównoważonych inwestycjach

❒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

❒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

❒ służących celowi społecznemu

☑ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz stosowane limity i ograniczenia inwestycyjne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne bez wyróżniania w sposób szczególny indywidualnych aspektów.

Jednocześnie, nie został wyznaczony referencyjny punkt odniesienia (benchmark) w celu osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

Stopień osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy jest mierzony:

• % udziałem w Aktywach Netto Subfunduszu instrumentów finansowych, w tym w szczególności tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 i 9 SFDR;

• % stopniem realizacji założonych celów wyznaczonych poprzez ograniczenia dotyczące wybranych wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju o których mowa w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. (Principle Adverse Impact, dalej: PAI);

Jako szczególnie istotne Towarzystwo zidentyfikowało poniżej wymienione PAI dla których nałożono ograniczenia inwestycyjne: ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych (Tabela 1*, PAI nr 4), działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności (Tabela 1*, PAI nr 7), naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (Tabela 1*, PAI nr 10), ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (Tabela 1*, PAI nr 14), degradacja gleby, pustynnienie, zasklepianie gleby (Tabela 2*, PAI nr 10) oraz brak polityk dotyczących korupcji i przekupstwa (Tabela 3*, PAI nr 15).

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników

- **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

* Tabela 1, 2, 3 znajduje się w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyń poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

Produkt finansowy bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI). Jako szczególnie istotne Towarzystwo zidentyfikowało następujące PAI: ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych (Tabela 1* , PAI nr 4), działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności (Tabela 1*, PAI nr 7), naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (Tabela 1*, PAI nr 10), ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (Tabela 1*, PAI nr 14), degradacja gleby, pustynnienie, zasklepianie gleby (Tabela 2*, PAI nr 10) oraz brak polityk dotyczących korupcji i przekupstwa (Tabela 3*, PAI nr 15). Towarzystwo bierze pod uwagę wyżej wymienione wskaźniki PAI poprzez uwzględnianie ograniczeń inwestycyjnych. Pozostałe PAI z Tabeli nr 1* podlegają monitoringowi.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

Inwestycje w ramach tego produktu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☑ **Tak**

❒ **Nie**

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych bazując na czynnikach takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz będzie promował

* Tabela 1, 2, 3 znajduje się w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyń poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz w stosowanych ograniczeniach inwestycyjnych.

Strategia Subfunduszu została odzwierciedlona w Polityce inwestycyjnej, a jej realizacja jest na bieżąco monitorowana.

W ramach kryteriów doboru lokat, Subfundusz będzie się kierował także oceną inwestycji w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest kryterium doboru lokat, które zakłada, że co najmniej 50% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty finansowe promujące aspekty środowiskowe lub społeczne bądź, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 lub art. 9 SFDR.

Emitenci instrumentów finansowych w tym fundusze zagraniczne emitujące tytuły uczestnictwa stanowiące przedmiot inwestycji, dla których są dostępne informacje w obszarze środowiskowym, społecznym i ładu wewnętrznego (ESG), są poddawane ocenie według wewnętrznej metodologii Towarzystwa, w efekcie której zostają zaklasyfikowane do jednej z pięciu grup ocen ESG (A-E), gdzie A jest oceną najlepszą.

W celu ograniczenia negatywnego wpływu na aspekty środowiskowe i społeczne, inwestycje w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty zaklasyfikowanych do grupy D mogą stanowić maksymalnie 10% Aktywów Netto Subfunduszu. Podmioty, których nie poddano wewnętrznemu procesowi oceny pod kątem ESG ze względu na brak informacji dotyczących wpływu ich działalności na aspekty ESG, będą stanowiły maksymalnie 15% Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty finansowe emitowane przez podmioty zaklasyfikowane do grupy E nie będą nabywane przez Subfundusz.

Subfundusz będzie brał pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez ograniczanie lub monitorowanie wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju o których mowa w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania , stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

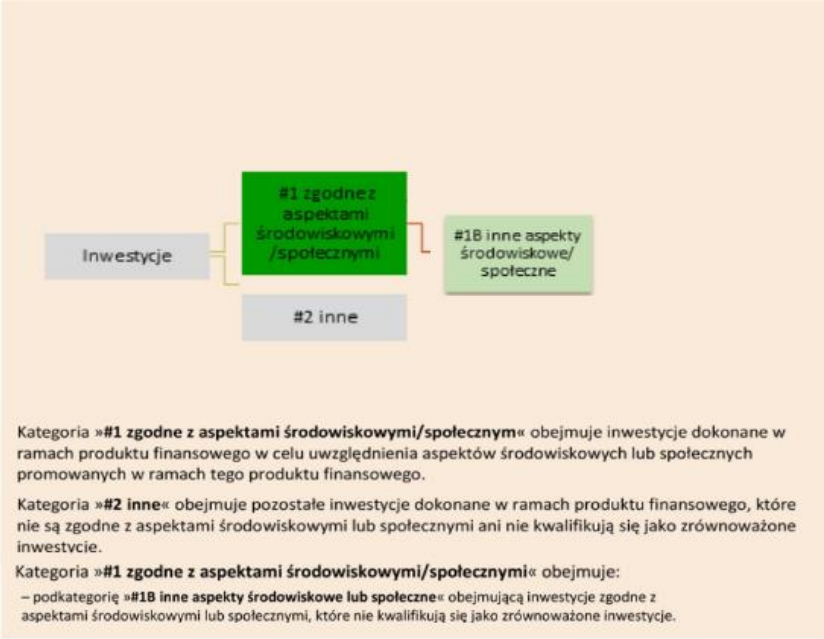
Nie dotyczy. Strategia Subfunduszu nie zawiera zobowiązania do zmniejszenia zakresu inwestycji o określoną stawkę minimalną.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Z uwagi na charakter Subfunduszu, w którym dominują inwestycje pośrednie (tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych), ocena emitentów pod kątem stosowania dobrych praktyk w zakresie zarządzania opiera się na ocenie komponentu G będącego składową oceny ESG dokonanej wg metodologii wewnętrznej TFI na podstawie zewnętrznych ratingów ESG funduszy zagranicznych emitujących tytuły uczestnictwa stanowiące przedmiot lokat. Dla komponentu G ustalono również oczekiwany poziom określający emitentów stosujących dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?



Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakłada, że co najmniej 50% Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły instrumenty finansowe, w tym w szczególności tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu SFDR.

W stosunku do pozostałej części inwestycji Subfundusz będzie dążył do ograniczenia negatywnego wpływu na aspekty środowiskowe i społeczne poprzez zastosowanie Polityki w zakresie oceny emitentów pod kątem ESG, w tym limitowanie instrumentów finansowych, których emitenci nie zostali poddani procesowi wewnętrznej oceny ze względu na brak wystarczających informacji dot. wpływu ich działalności na aspekty ESG, których udział może stanowić maksymalnie 15% Aktywów Netto Subfunduszu oraz limitowanie instrumentów zakwalifikowanych do grupy D, których maksymalny udział może stanowić 10% Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty finansowe emitowane przez podmioty zaklasyfikowane do grupy E nie będą nabywane przez Subfundusz. Dodatkowo Subfundusz przy alokacji aktywów będzie brał pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez ograniczanie wybranych wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju o których mowa w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy. Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie dotyczy. Produkt finansowy nie został zakwalifikowany do kategorii „#2 niezrównoważone".

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy. Nie został wyznaczony indeks jako referencyjny punkt odniesienia (benchmark) w celu ustalenia, czy produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy.

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.millenniumtfi.pl/esg

ZAŁĄCZNIK 4: PLAN SPOKOJNY – INFORMACJE NA TEMAT ASPEKTÓW ŚRODOWISKOWYCH I SPOŁECZNYCH

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Nazwa produktu:
Millennium SFIO Subfundusz Plan Spokojny

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):
259400279EIGV9V92R65

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

● ● ❒ **Tak**	● ○ ☑ **Nie**
❒ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: **... %**	❒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ...% w zrównoważonych inwestycjach
❒ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	❒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
❒ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	❒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	❒ służących celowi społecznemu
❒ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ... %**	☑ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz stosowane limity i ograniczenia inwestycyjne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne bez wyróżniania w sposób szczególny indywidualnych aspektów.

Jednocześnie, nie został wyznaczony referencyjny punkt odniesienia (benchmark) w celu osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

Stopień osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy jest mierzony:

• % udziałem w Aktywach Netto Subfunduszu instrumentów finansowych, w tym w szczególności tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 i 9 SFDR;

• % stopniem realizacji założonych celów wyznaczonych poprzez ograniczenia dotyczące wybranych wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju o których mowa w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. (Principle Adverse Impact, dalej: PAI);

Jako szczególnie istotne Towarzystwo zidentyfikowało poniżej wymienione PAI dla których nałożono ograniczenia inwestycyjne: ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych (Tabela 1*, PAI nr 4), działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności (Tabela 1*, PAI nr 7), naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (Tabela 1*, PAI nr 10), ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (Tabela 1*, PAI nr 14), degradacja gleby, pustynnienie, zasklepianie gleby (Tabela 2*, PAI nr 10) oraz brak polityk dotyczących korupcji i przekupstwa (Tabela 3*, PAI nr 15).

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

* Tabela 1, 2, 3 znajduje się w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyń poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

- **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Produkt finansowy bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI). Jako szczególnie istotne Towarzystwo zidentyfikowało następujące PAI: ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych (Tabela 1 *, PAI nr 4), działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności (Tabela 1*, PAI nr 7), naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (Tabela 1*, PAI nr 10), ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (Tabela 1*, PAI nr 14), degradacja gleby, pustynnienie, zasklepianie gleby (Tabela 2*, PAI nr 10) oraz brak polityk dotyczących korupcji i przekupstwa (Tabela 3*, PAI nr 15). Towarzystwo bierze pod uwagę wyżej wymienione wskaźniki PAI poprzez uwzględnianie ograniczeń inwestycyjnych. Pozostałe PAI z Tabeli nr 1* podlegają monitoringowi.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

Inwestycje w ramach tego produktu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☑ **Tak**

❒ **Nie**

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych bazując na czynnikach takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz będzie promował aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz w stosowanych ograniczeniach inwestycyjnych.

Strategia Subfunduszu została odzwierciedlona w Polityce inwestycyjnej, a jej realizacja jest na bieżąco monitorowana.

W ramach kryteriów doboru lokat, Subfundusz będzie się kierował także oceną inwestycji w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.

* Tabela 1, 2, 3 znajduje się w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyń poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest kryterium doboru lokat, które zakłada, że co najmniej 50% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty finansowe promujące aspekty środowiskowe lub społeczne bądź, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 lub art. 9 SFDR.

Emitenci instrumentów finansowych w tym fundusze zagraniczne emitujące tytuły uczestnictwa stanowiące przedmiot inwestycji, dla których są dostępne informacje w obszarze środowiskowym, społecznym i ładu wewnętrznego (ESG), są poddawane ocenie według wewnętrznej metodologii Towarzystwa, w efekcie której zostają zaklasyfikowane do jednej z pięciu grup ocen ESG (A-E), gdzie A jest oceną najlepszą.

W celu ograniczenia negatywnego wpływu na aspekty środowiskowe i społeczne, inwestycje w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty zaklasyfikowanych do grupy D mogą stanowić maksymalnie 10% Aktywów Netto Subfunduszu. Podmioty, których nie poddano wewnętrznemu procesowi oceny pod kątem ESG ze względu na brak informacji dotyczących wpływu uch działalności na aspekty ESG, będą stanowiły maksymalnie 15% Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty finansowe emitowane przez podmioty zaklasyfikowane do grupy E nie będą nabywane przez Subfundusz.

Subfundusz będzie brał pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez ograniczanie lub monitorowanie wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju o których mowa w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

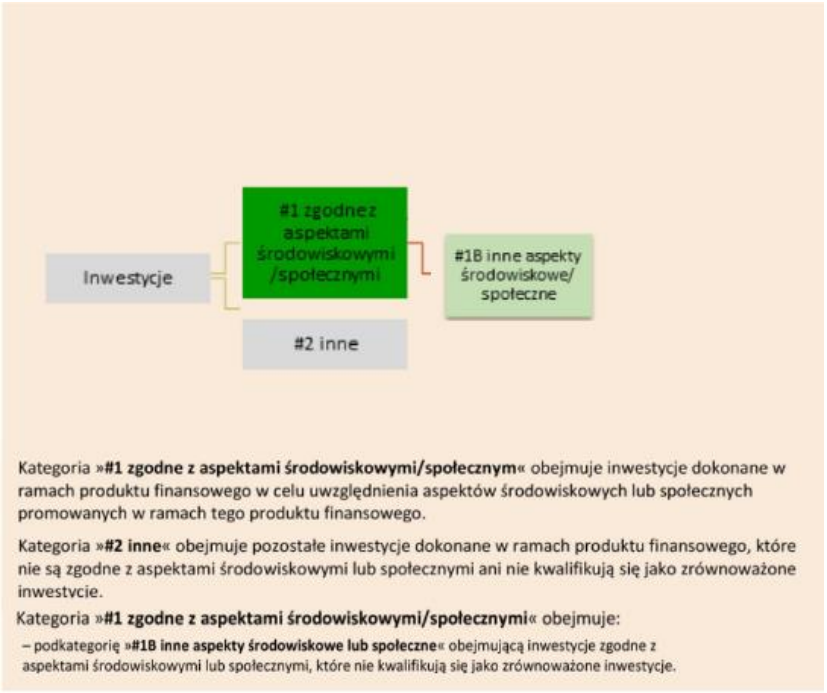
Nie dotyczy. Strategia Subfunduszu nie zawiera zobowiązania do zmniejszenia zakresu inwestycji o określoną stawkę minimalną.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Z uwagi na charakter Subfunduszu, w którym dominują inwestycje pośrednie (tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych), ocena emitentów pod kątem stosowania dobrych praktyk w zakresie zarządzania opiera się na ocenie komponentu G będącego składową oceny ESG dokonanej wg metodologii wewnętrznej TFI na podstawie zewnętrznych ratingów ESG funduszy zagranicznych emitujących tytuły uczestnictwa stanowiące przedmiot lokat. Dla komponentu G ustalono również oczekiwany poziom określający emitentów stosujących dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?



Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakłada, że co najmniej 50% Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły instrumenty finansowe, w tym w szczególności tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu SFDR.

W stosunku do pozostałej części inwestycji Subfundusz będzie dążył do ograniczenia negatywnego wpływu na aspekty środowiskowe i społeczne poprzez zastosowanie Polityki w zakresie oceny emitentów pod kątem ESG, w tym limitowanie instrumentów finansowych, których emitenci nie zostali poddani procesowi wewnętrznej oceny ze względu na brak wystarczających informacji dot. wpływu ich działalności na aspekty ESG, których udział może stanowić maksymalnie 15% Aktywów Netto Subfunduszu oraz limitowanie instrumentów zakwalifikowanych do grupy D, których maksymalny udział może stanowić 10% Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty finansowe emitowane przez podmioty zaklasyfikowane do grupy E nie będą nabywane przez Subfundusz. Dodatkowo Subfundusz przy alokacji aktywów będzie brał pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez ograniczanie wybranych wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju o których mowa w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy. Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie dotyczy. Produkt finansowy nie został zakwalifikowany do kategorii „#2 niezrównoważone".

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy. Nie został wyznaczony indeks jako referencyjny punkt odniesienia (benchmark) w celu ustalenia, czy produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy.

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.millenniumtfi.pl/esg

ZAŁĄCZNIK 5: PLAN WYWAŻONY – INFORMACJE NA TEMAT ASPEKTÓW ŚRODOWISKOWYCH I SPOŁECZNYCH

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Nazwa produktu:

Millennium SFIO Subfundusz Plan Wyważony

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):
259400OER85PZKP0KS23

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

● ● ❒ **Tak**	● ○ ☑ **Nie**
❒ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: **... %**	❒ **Promuje aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ...% w zrównoważonych inwestycjach
❒ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	❒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
❒ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	❒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	❒ służących celowi społecznemu
❒ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ... %**	☑ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz stosowane limity i ograniczenia inwestycyjne. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne bez wyróżniania w sposób szczególny indywidualnych aspektów.

Jednocześnie, nie został wyznaczony referencyjny punkt odniesienia (benchmark) w celu osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

Stopień osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy jest mierzony:

• % udziałem w Aktywach Netto Subfunduszu instrumentów finansowych, w tym w szczególności tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 i 9 SFDR;

• % stopniem realizacji założonych celów wyznaczonych poprzez ograniczenia dotyczące wybranych wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju o których mowa w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. (Principle Adverse Impact, dalej: PAI);

Jako szczególnie istotne Towarzystwo zidentyfikowało poniżej wymienione PAI dla których nałożono ograniczenia inwestycyjne: ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych (Tabela 1 *, PAI nr 4), działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności (Tabela 1*, PAI nr 7), naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (Tabela 1*, PAI nr 10), ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (Tabela 1*, PAI nr 14), degradacja gleby, pustynnienie, zasklepianie gleby (Tabela 2*, PAI nr 10) oraz brak polityk dotyczących korupcji i przekupstwa (Tabela 3*, PAI nr 15).

- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze

- **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

* Tabela 1, 2, 3 znajduje się w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyń poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

Produkt finansowy bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI). Jako szczególnie istotne Towarzystwo zidentyfikowało następujące PAI: ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych (Tabela 1 *, PAI nr 4), działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności (Tabela 1*, PAI nr 7), naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (Tabela 1*, PAI nr 10), ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (Tabela 1*, PAI nr 14), degradacja gleby, pustynnienie, zasklepianie gleby (Tabela 2*, PAI nr 10) oraz brak polityk dotyczących korupcji i przekupstwa (Tabela 3*, PAI nr 15). Towarzystwo bierze pod uwagę wyżej wymienione wskaźniki PAI poprzez uwzględnianie ograniczeń inwestycyjnych. Pozostałe PAI z Tabeli nr 1* podlegają monitoringowi.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

Inwestycje w ramach tego produktu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☑ **Tak**

❒ **Nie**

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych bazując na czynnikach takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz będzie promował aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz w stosowanych ograniczeniach inwestycyjnych.

Strategia Subfunduszu została odzwierciedlona w Polityce inwestycyjnej, a jej realizacja jest na bieżąco monitorowana.

W ramach kryteriów doboru lokat, Subfundusz będzie się kierował także oceną inwestycji w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

* Tabela 1, 2, 3 znajduje się w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyń poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest kryterium doboru lokat, które zakłada, że co najmniej 50% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty finansowe promujące aspekty środowiskowe lub społeczne bądź, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 lub art. 9 SFDR.

Emitenci instrumentów finansowych w tym fundusze zagraniczne emitujące tytuły uczestnictwa stanowiące przedmiot inwestycji, dla których są dostępne informacje w obszarze środowiskowym, społecznym i ładu wewnętrznego (ESG), są poddawane ocenie według wewnętrznej metodologii Towarzystwa, w efekcie której zostają zaklasyfikowane do jednej z pięciu grup ocen ESG (A-E), gdzie A jest oceną najlepszą.

W celu ograniczenia negatywnego wpływu na aspekty środowiskowe i społeczne, inwestycje w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty zaklasyfikowanych do grupy D mogą stanowić maksymalnie 10% Aktywów Netto Subfunduszu. Podmioty, których nie poddano wewnętrznemu procesowi oceny pod kątem ESG ze względu na brak informacji dotyczących wpływu uch działalności na aspekty ESG, będą stanowiły maksymalnie 15% Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty finansowe emitowane przez podmioty zaklasyfikowane do grupy E nie będą nabywane przez Subfundusz.

Subfundusz będzie brał pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez ograniczanie lub monitorowanie wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju o których mowa w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania , stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

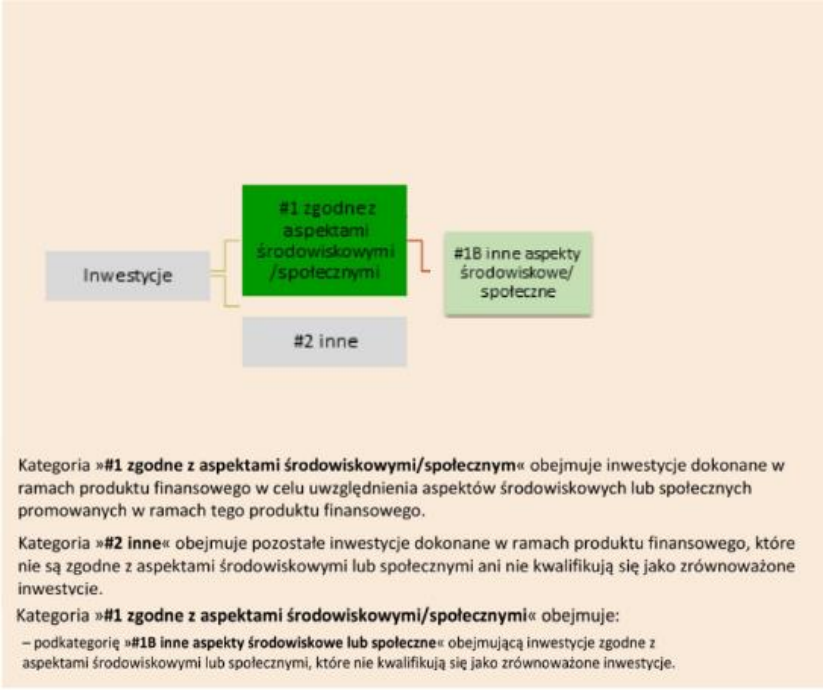
Nie dotyczy. Strategia Subfunduszu nie zawiera zobowiązania do zmniejszenia zakresu inwestycji o określoną stawkę minimalną.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Z uwagi na charakter Subfunduszu, w którym dominują inwestycje pośrednie (tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych), ocena emitentów pod kątem stosowania dobrych praktyk w zakresie zarządzania opiera się na ocenie komponentu G będącego składową oceny ESG dokonanej wg metodologii wewnętrznej TFI na podstawie zewnętrznych ratingów ESG funduszy zagranicznych emitujących tytuły uczestnictwa stanowiące przedmiot lokat. Dla komponentu G ustalono również oczekiwany poziom określający emitentów stosujących dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?



Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakłada, że co najmniej 50% Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły instrumenty finansowe, w tym w szczególności tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu SFDR.

W stosunku do pozostałej części inwestycji Subfundusz będzie dążył do ograniczenia negatywnego wpływu na aspekty środowiskowe i społeczne poprzez zastosowanie Polityki w zakresie oceny emitentów pod kątem ESG, w tym limitowanie instrumentów finansowych, których emitenci nie zostali poddani procesowi wewnętrznej oceny ze względu na brak wystarczających informacji dot. wpływu ich działalności na aspekty ESG, których udział może stanowić maksymalnie 15% Aktywów Netto Subfunduszu oraz limitowanie instrumentów zakwalifikowanych do grupy D, których maksymalny udział może stanowić 10% Aktywów Netto Subfunduszu. Instrumenty finansowe emitowane przez podmioty zaklasyfikowane do grupy E nie będą nabywane przez Subfundusz. Dodatkowo Subfundusz przy alokacji aktywów będzie brał pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez ograniczanie wybranych wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju o których mowa w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy. Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Nie dotyczy. Produkt finansowy nie został zakwalifikowany do kategorii „#2 niezrównoważone".

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy. Nie został wyznaczony indeks jako referencyjny punkt odniesienia (benchmark) w celu ustalenia, czy produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**

Nie dotyczy.

- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy.

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej szczegółowych informacji o produkcie można znaleźć na stronie internetowej:

https://www.millenniumtfi.pl/esg

SPIS TREŚCI

"Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie" 3
"Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych" 3
"Dane o funduszu" 7
"Dane o depozytariuszu" 118
"Dane o podmiotach obsługujących fundusz" 120
"Informacje dodatkowe" 122
"Załączniki" 127