PROSPEKT INFORMACYJNY

PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku

poprzednia nazwa:
PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Majątku

Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: **PZU FIO Ochrony Majątku**

Organem PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku jest
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
adres: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa
adres głównej strony internetowej: in.pzu.pl

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

Tekst jednolity sporządzony w Warszawie, na dzień 2 kwietnia 2024 r.

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Podmiotem sporządzającym Prospekt jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, działające pod adresem: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

2. Imiona i nazwiska osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

W imieniu Towarzystwa działają:

1) Robert Zima – Prezes Zarządu,
2) Piotr Dmuchowski – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,
3) Kamila Gers – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,
4) Cezary Iwański – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,
5) Michał Stefański – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa.

3. Oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w pkt 2

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 o funduszach inwestycyjnych i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Robert Zima	Piotr Dmuchowski	Kamila Gers	Cezary Iwański	Michał Stefański
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE

1. Firma, kraj siedziby, siedziba, adres oraz inne dane Towarzystwa

Firma:	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa
Telefon:	(22) 582 45 43
Faks:	(22) 582 21 51
Adres strony internetowej:	in.pzu.pl
Adres poczty elektronicznej:	tfi@pzu.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zostało utworzone i działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 30 kwietnia 1999 r., w sprawie udzielenia Powszechnemu Zakładowi Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie zezwolenia na utworzenie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna

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

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000019102.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 202.206.127,32 złotych.

Na kapitał własny składają się:

kapitał podstawowy (zakładowy)	15.013.000,00 zł
kapitał zapasowy	164.730.408,95 zł
kapitał z aktualizacji wyceny	-1.708.408,19 zł
wynik finansowy (zysk) netto za rok 2022	28.938.456,49 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 oraz firma i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie, będący jedynym akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska:

7.1. członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

Zarząd Towarzystwa składa się z następujących osób:

1) Robert Zima – Prezes Zarządu,
2) Piotr Dmuchowski - Wiceprezes Zarządu,

3) Kamila Gers – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,

4) Cezary Iwański– Wiceprezes Zarządu,

5) Michał Stefański – Wiceprezes Zarządu.

7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Rada Nadzorcza składa się z następujących osób:

1) Marcin Mauer,

2) Krzysztof Rodzik,

3) Wanda Sułkowska.

7.3. osób fizycznych zarządzających funduszem

Osobami fizycznymi zarządzającymi Funduszem są: Paweł Kowalski, Jarosław Leśniczak, Łukasz Magiera.

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7 funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli okoliczność ta może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

8.1. Zarząd Towarzystwa

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez żadnego z członków Zarządu o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.2. Rada Nadzorcza

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez żadnego z członków Rady Nadzorczej o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

8.3. Osoby fizyczne zarządzające funduszem

Towarzystwo nie zostało poinformowane przez żadną z osób fizycznych zarządzających o pełnieniu poza Towarzystwem funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

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

Towarzystwo zarządza następującymi innymi funduszami inwestycyjnymi:

1) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

- PZU Obligacji Krótkoterminowych
- PZU Papierów Dłużnych POLONEZ
- PZU SEJF+
- PZU Stabilnego Wzrostu MAZUREK
- PZU Zrównoważony
- PZU Medyczny
- PZU Akcji KRAKOWIAK
- PZU Akcji Małych i Średnich Spółek
- PZU Aktywny Globalny
- PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych
- PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju
- PZU Akcji Odpowiedzialnego Rozwoju
- PZU Akcji Globalnych Trendów

- PZU Akcji Polskich
- PZU Dłużny Rynków Wschodzących

2) inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

- inPZU Inwestycji Ostrożnych
- inPZU Obligacje Polskie
- inPZU Obligacje Rynków Wschodzących
- inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych
- inPZU Akcje Polskie
- inPZU Akcje Rynków Wschodzących
- inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych
- inPZU Akcje Amerykańskie
- inPZU Akcje CEEplus
- inPZU Puls Życia 2060
- inPZU Puls Życia 2050
- inPZU Puls Życia 2040
- inPZU Puls Życia 2030
- inPZU Puls Życia 2025
- inPZU Obligacje Inflacyjne
- inPZU Akcje Europejskie
- inPZU Akcje Sektora Nieruchomości
- inPZU Akcje Sektora Informatycznego
- inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii
- inPZU Akcje Rynku Złota
- inPZU Akcje Rynku Surowców
- inPZU Akcje Sektora Biotechnologii
- inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa
- inPZU Akcje Sektora Technologii Kosmicznych
- inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej
- inPZU Zielone Obligacje
- inPZU Obligacje Korporacyjne High Yield
- inPZU Puls Życia 2070

3) PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:

- PPK inPZU 2025
- PPK inPZU 2030
- PPK inPZU 2035
- PPK inPZU 2040

- PPK inPZU 2045
- PPK inPZU 2050
- PPK inPZU 2055
- PPK inPZU 2060
- PPK inPZU 2065

4) PZU Energia Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty– fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - Subfundusz PZU Energia Agresywny Absolutnej Stopy Zwrotu
   - Subfundusz PZU Energia Ochrony Absolutnej Stopy Zwrotu
   - Subfundusz PZU Energia Konserwatywny
5) PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Universum
6) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Medyczny
7) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Forte
8) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akord
9) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Legato
10) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Akcji Focus
11) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Sektora Nieruchomości 2
12) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1
13) PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2
14) JSW Stabilizacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
15) Premium Properties Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń

Regulacje Towarzystwa obejmujące kwestie wynagrodzenia opierają o przepisy prawa, w tym w szczególności Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych, a także Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych oraz wytyczne ESMA (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych).

Zasady i reguły dotyczące ustalania, monitorowania oraz kontrolowania systemów wynagradzania i praktyk stosowanych przez Towarzystwo określa uchwalona przez Zarząd i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą „Polityka Wynagrodzeń w TFI PZU SA" (dalej „Polityka").

Celem Polityki jest w szczególności prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Rada Nadzorcza Towarzystwa zatwierdza Politykę Wynagrodzeń oraz sprawuje nadzór nad wprowadzoną Polityką, jak również przygotowuje i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu raz w roku raport z oceny realizacji polityki. Polityka Wynagrodzeń normuje zasady dotyczące zmiennych składników wynagrodzeń dla członków organów statutowych oraz pracowników, w tym osób zajmujące stanowiska mające istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa i zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej są ustalane przez Walne Zgromadzenie Spółki. Zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzeń członków Zarządu TFI są ustalane przez Radę Nadzorczą w odrębnych regulacjach. Polityka określa m.in. zasady wyboru stanowisk objętych systemem zmiennych składników wynagrodzeń, strukturę i formę zmiennego składnika wynagrodzenia, a także zasady wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, w tym rozstrzyga o mechanizmach odroczenia i wstrzymania. W oparciu o zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą Politykę Wynagrodzeń, Zarząd uchwala Regulamin Wynagradzania TFI PZU SA oraz stanowiące jego integralną część szczegółowe zasady premiowania dla pracowników

poszczególnych komórek organizacyjnych, w tym pracowników zajmujących stanowiska istotnie wpływające na profil ryzyka.

Szczegółowe informacje o 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 in.pzu.pl

ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Towarzystwu w dniu 31 sierpnia 2006 r. zezwolenia na utworzenie PZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku. Fundusz ten został przekształcony przez Towarzystwo w trybie art. 239 Ustawy o funduszach inwestycyjnych poprzez zmianę statutu Funduszu, która weszła w życie z dniem 1 marca 2011 r.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Dnia 21 września 2006 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny – Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 250.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa kategorii A, A1, B oraz I.

Zbywanie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii niezarejestrowanej w Rejestrze następuje po cenie równej wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A ustalonej na Dzień Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii dotychczas niezarejestrowanej w Rejestrze.

3.1.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A

Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów i przedstawicieli. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości 2%. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2% w skali roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku obrotowym, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

3.1.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1

Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości 1,5%. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 wynosi 1,5% w skali roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku obrotowym, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1.

3.1.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii B

Jednostki Uczestnictwa kategorii B zbywane są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, innych niż pracownicze programy emerytalne.

3.1.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii I

Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej w maksymalnej wysokości 1,5%. Maksymalna stawka wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 1,5% w skali roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku obrotowym, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii I.

3.2. 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 na zasadach ogólnych, w tym mogą być przedmiotem rozrządzenia testamentowego. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

4. Określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

1) złożenia zlecenia odkupienia posiadanych przez siebie Jednostek Uczestnictwa oraz zlecenia zamiany posiadanych przez siebie Jednostek Uczestnictwa na jednostki innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo,
2) otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3) ustanowienia blokady Rejestru lub zastawu, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa,
4) ustanowienia nie więcej niż dwóch pełnomocników do dokonywania czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu,
5) otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
6) żądania doręczenia mu przez Fundusz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego,
7) żądania doręczenia Prospektu wraz z aktualnymi zmianami w Prospekcie,
8) otwarcia wspólnego Rejestru małżeńskiego,
9) otrzymania świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu, pod warunkiem zainwestowania znacznych środków w dłuższym okresie i zawarcia umowy z Funduszem,
10) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej w przypadku reinwestycji,
11) otrzymania środków uzyskanych w wyniku zbycia Aktywów Funduszu w związku z jego likwidacją,
12) informacji o składzie portfela Funduszu, na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca,
13) otrzymania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Nie dotyczy Funduszu w związku z faktem, że na dzień ostatniej aktualizacji niniejszego Prospektu Fundusz jest zarejestrowany i nie są prowadzone zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

6. 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 Funduszu, spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

6.1. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa

6.1.1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa

1) Otwarcie Rejestru

Podmiot zamierzający przystąpić do Funduszu składa zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa – otwarcia Rejestru, na podstawie którego Fundusz otwiera Rejestr. Podmiot będący uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który posiada Rejestr w tym funduszu, może również przystąpić do Funduszu składając zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa z tego funduszu.

Podmiot przystępujący do Funduszu uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu powinna być dokonana w terminie nie dłuższym niż 90 dni od dnia złożenia zlecenia za pośrednictwem dystrybutora albo przedstawiciela – w przypadku Jednostek Uczestnictwa Kategorii A, B oraz I. Jednostka Uczestnictwa kategorii A1 jest zbywana przez Fundusz bezpośrednio. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa wygasa jeżeli podmiot przystępujący do Funduszu nie dokona wpłaty.

Każdemu podmiotowi przystępującemu do Funduszu, który złoży zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny numer Rejestru lub indywidualny numer Uczestnika, w zależności od tego czy nabycie nastąpi bezpośrednio od Funduszu czy też za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego, a także w zależności od podmiotu pośredniczącego w przyjęciu zlecenia nabycia. Jeżeli podmiot

zamierzający przystąpić do Funduszu posiada już numer Rejestru lub indywidualny numer Uczestnika, w związku z uczestnictwem w innych funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, powinien posługiwać się dotychczasowym numerem. Jednak Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Rejestru lub numer Uczestnika.

Uczestnik będący osobą fizyczną posiada wspólne dane identyfikacyjne i adresowe dla wszystkich posiadanych Rejestrów. Zmiana danych stałych złożona przez osobę fizyczną (dane osobowe, adres zamieszkania, numer i seria dokumentu tożsamości) skutkuje wprowadzeniem jej we wszystkich Rejestrach również w przypadku wskazania przez osobę fizyczną w dyspozycji zmiany danych wyłącznie jednego numeru Rejestru lub Uczestnika.

Uczestnik będący osobą prawną w ramach numeru Rejestru lub Uczestnictwa może posiadać różne dane identyfikacyjne i adresowe dla wszystkich posiadanych Rejestrów. Zmiana danych stałych złożona przez osobę prawną (dane rejestrowe, adres, NIP, REGON) nie skutkuje wprowadzeniem jej we wszystkich Rejestrach.

Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach uprzednio podanych danych, w tym informacji o beneficjentach rzeczywistych w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz informacji o rezydencji i statusie podatkowym w rozumieniu Ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz Ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa – otwarcia Rejestru i wówczas jest mu nadawany kolejny numer Rejestru lub kolejny numer Uczestnika. Fundusz nie udostępnia możliwości przeniesienia Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Rejestrami o różnych numerach ani przeniesienia Jednostek Uczestnictwa pomiędzy numerami Uczestnika.

Uczestnik zobowiązany jest podawać numer Rejestru lub Numer Uczestnika na zleceniach i dyspozycjach.

Przystąpienie do Funduszu przez osoby fizyczne będące osobami zajmującymi eksponowane stanowiska polityczne w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy wymaga zgody kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. W przypadku nie uzyskania zgody, Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem. Opisane ryzyko odmowy lub opóźnienia realizacji zlecenia wynika z obowiązku uzyskania przez Fundusz dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika lub potencjalnego Uczestnika będącego osobą zajmującą eksponowane stanowiska polityczne w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku takiej osoby. Informacje te są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji zlecenia otwarcia Rejestru.

Fundusz może również zrealizować z opóźnieniem zlecenie złożone przez osobę lub podmiot, co do którego istnieje wątpliwość, czy znajduje się na obowiązujących listach sankcji, w tym sankcji wynikających z Rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie lub z Rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy. Opisane ryzyko opóźnienia realizacji zlecenia wynika z obowiązku uzyskania przez Fundusz dodatkowych informacji w przedmiocie tego, czy dana osoba lub podmiot podlega sankcjom, czy ze względu na konkretne okoliczności sankcje nie mają zastosowania. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację zlecenia z opóźnieniem.

W przypadku Uczestnika będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, Fundusz przyjmuje, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym, o ile nie złoży on odmiennego oświadczenia w tym zakresie lub Fundusz nie stwierdzi przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne.

Fundusz identyfikuje czy Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty Uczestnika jest osobą zajmującą eksponowane stanowiska polityczne bądź jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, albo bliskim

współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne. Fundusz może w tym zakresie oprzeć się na oświadczeniu Uczestnika lub beneficjenta rzeczywistego, jednak nie jest ono dla Funduszu wiążące i Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. Proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania.

2) Minimalna kwota wpłaty do Funduszu

Minimalna kwota pierwszej i każdej kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może zmniejszyć wysokość minimalnej wpłaty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, przy czym umowa regulująca udział w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać minimalne wpłaty do takiego programu w innej wysokości, nie niższej jednak niż 0,01 zł.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wynosi 20 (dwadzieścia) złotych, zaś minimalna kwota kolejnej wpłaty wynosi 10 (dziesięć) złotych.

Minimalna kwota pierwszej i każdej kolejnej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 wynosi 100 (sto) złotych.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, zaś minimalna kwota kolejnej wpłaty wynosi 100 (dziesięć) złotych.

Jako pierwsza wpłata do Funduszu traktowana jest wpłata dokonywana na numer Rejestru Uczestnika o saldzie zerowym. Powyższe dotyczy również przypadku, gdy dla danego Uczestnika prowadzonych jest kilka numerów Rejestrów.

3) Złożenie zlecenia za pośrednictwem dystrybutora lub przedstawiciela

Z zastrzeżeniem pkt 4 oraz pkt. 4a, podmiot przystępujący do Funduszu dokonuje pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem dystrybutorów lub przedstawicieli oraz dokonanie wpłaty, o której mowa w pkt 5.

3a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1

Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.

4) Wpłata z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa

Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po dokonaniu wpłaty na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza. Na dokumencie wpłaty należy podać nazwę Funduszu oraz podstawowe dane osobowe identyfikujące osobę przystępującą do Funduszu (przynajmniej imię i nazwisko/nazwę oraz numer PESEL/REGON lub numer dokumentu tożsamości), a w przypadku uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym - nazwę wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego. Powyższe nie dotyczy wpłat dokonywanych na indywidualny numer rachunku bankowego dedykowanego Uczestnikowi.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia w przypadku dokonania wpłaty w terminie przekraczającym 90 dni od daty złożenia za pośrednictwem dystrybutora albo przedstawiciela. Za datę dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza.

Fundusz może uzależnić zbycie Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia Funduszowi, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

6.1.2. Kolejne nabycia Jednostek Uczestnictwa

1) Zasady ogólne

Uczestnik Funduszu może dokonać kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie zlecenia nabycia za pośrednictwem dystrybutorów lub przedstawicieli (a w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – bezpośrednio Funduszowi) oraz dokonanie wpłaty na zasadach ogólnych obowiązujących w przypadku dokonywania wpłat z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa albo poprzez dokonanie wpłaty w formie pieniężnej na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na zasadach określonych niżej (wpłata bezpośrednia).

2) Wpłata bezpośrednia

Na dokumencie wpłaty należy podać nazwę Funduszu, numer Rejestru oraz podstawowe dane identyfikujące Uczestnika Funduszu (przynajmniej imię i nazwisko/nazwę), a w przypadku uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym – nazwę wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego. Powyższe nie dotyczy wpłat dokonywanych na indywidualny numer rachunku bankowego dedykowanego Uczestnikowi.

Wpłat bezpośrednich mogą w imieniu lub na rachunek Uczestnika Funduszu dokonywać osoby trzecie. Fundusz może uzależnić przyjęcie wpłaty od przedstawienia Funduszowi, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji dotyczących osoby dokonującej wpłaty, wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Dokument wpłaty bezpośredniej stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku niewskazania przez Uczestnika na dokumencie wpłaty numeru Rejestru, kiedy Uczestnik ma więcej niż jeden rejestr w Funduszu lub wskazaniu nieaktywnego numeru Rejestru, w przypadku, gdy Uczestnik posiada inne aktywne Rejestry w Funduszu, wpłata jest realizowana na ostatnio otwartym Rejestrze.

W przypadku jeżeli Uczestnik dokonujący wpłaty bezpośredniej nie poda wszystkich wymaganych informacji lub danych identyfikujących Fundusz lub Rejestr, na który mają zostać nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia z opóźnieniem. W przypadku braku możliwości zrealizowania takiego zlecenia Fundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne.

6.1.3. Termin realizacji zlecenia nabycia

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zarówno zlecenie nabycia, jak i informację o uznaniu kwotą wpłaty rachunku bankowego przeznaczonego do dokonania wpłaty do godziny 16:20 w Dniu Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał powyższe informacje.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zarówno zlecenie nabycia, jak i informację o uznaniu kwotą wpłaty rachunku bankowego przeznaczonego do dokonania wpłaty po godzinie 16:20 w Dniu Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego powyższych informacji.

Jeżeli otrzymane zlecenie i/ lub przelew zawierał nieprawidłowości, zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia lub przelewu środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Realizacja zlecenia nabycia następuje nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia dokonania wpłaty na nabycie, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Fundusz zbywa Uczestnikowi i wpisuje do Rejestru taką liczbę Jednostek Uczestnictwa, jaka wynika z podzielenia kwoty wpłaty przez cenę nabycia ustaloną w dniu, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa.

6.1.4. Małoletni

Uczestnikiem Funduszu może być osoba małoletnia lub ubezwłasnowolniona. Małoletni Uczestnik Funduszu, który nie ukończył trzynastu lat może dokonywać czynności wobec Funduszu tylko przez przedstawiciela ustawowego, a po ukończeniu 13 roku życia tylko za pisemną zgodą przedstawiciela ustawowego, przy zachowaniu przepisów prawa i postanowień Statutu. Zasady te stosuje się odpowiednio do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się zasady obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 lat, a do ubezwłasnowolnionych częściowo zasady obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 lat. Małoletni Uczestnik Funduszu oraz osoba ubezwłasnowolniona nie mogą ustanowić pełnomocnika ani wskazać osoby uprawnionej do wypłaty środków na wypadek śmierci.

6.2. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa

6.2.1. Zasady ogólne

Odkupienie realizowane jest na podstawie zlecenia przekazanego do Funduszu przez dystrybutora lub przedstawiciela w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Towarzystwem odrębną umowę o której mowa w art. 29 Statutu.

Realizację zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz może uzależnić od przedstawienia, w sposób wskazany przez Fundusz, dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności informacji wynikających z Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, które okażą się niezbędne do realizacji zadań w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz stosowania środków bezpieczeństwa finansowego. W szczególności, Uczestnik jest zobowiązany do przedstawienia i udokumentowania informacji oraz danych umożliwiających Funduszowi ustalenie struktury własności – na każdym jej poziomie – i kontroli Uczestnika, w celu dokonania identyfikacji i weryfikacji ostatecznego beneficjenta rzeczywistego.

6.2.2. Rodzaje zleceń odkupienia

Zlecenie odkupienia może dotyczyć:

1) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa,
2) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
3) odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa o wartości określonej przez Uczestnika,
4) systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, ewidencjonowanych w danym Rejestrze.

6.2.3. Minimalna kwota odkupienia

W przypadku zlecenia jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa, gdy w wyniku realizacji takiego zlecenia wartość pozostałych na danym Rejestrze Jednostek Uczestnictwa spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na danym Rejestrze.

W przypadku systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, kwota każdorazowego odkupienia nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych, chyba że odkupienie dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa ewidencjonowanych w danym Rejestrze, z zastrzeżeniem zdania kolejnego. Jeżeli zlecenie systematycznego odkupywania dotyczy określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, wówczas każdorazowe odkupienie nie może obejmować mniej niż jednej Jednostki Uczestnictwa.

6.2.4. Termin realizacji zlecenia odkupienia

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupywanych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia do godziny 16:20, odkupienie następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia po godzinie 16:20, odkupienie następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia.

Jeżeli otrzymane zlecenie zawierało nieprawidłowości, odkupienie następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia.

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, jednakże nie wcześniej niż następnego dnia roboczego po dniu, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku złożenia zlecenia odkupienia dotyczącego systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu określa pierwszy dzień, w którym żądanie staje się skuteczne, oraz częstotliwość kolejnych odkupień (miesięczną, kwartalną lub roczną). Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w dniach wskazanych przez Uczestnika Funduszu, z zastrzeżeniem zdań poniższych.

Jeżeli wyznaczony przez Uczestnika Funduszu dzień pierwszego odkupienia Jednostek Uczestnictwa przypada wcześniej niż ósmego dnia od otrzymania przez dystrybutora lub przedstawiciela tego zlecenia odkupienia, pierwsze odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje na zasadach ogólnych, to znaczy w terminie 5 dni roboczych od dnia otrzymania przez dystrybutora lub przedstawiciela zlecenia odkupienia.

Jeżeli którykolwiek dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa wskazany przez Uczestnika Funduszu w zleceniu odkupienia dotyczącym systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa nie jest Dniem Wyceny, to Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w najbliższym Dniu Wyceny, następującym po dniu wskazanym w tym zleceniu odkupienia.

6.2.5. Kwota stawiana do dyspozycji Uczestnika w wyniku odkupienia

Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, kwota stawiana do dyspozycji Uczestnika Funduszu z tytułu odkupienia stanowi iloczyn liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa i ceny odkupienia ustalonej w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.

Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, to odkupiona liczba Jednostek Uczestnictwa będzie wyliczona poprzez podzielenie określonej przez Uczestnika wartości przez cenę odkupienia ustaloną w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa ewidencjonowana w danym Rejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.

Przyjmuje się, że odkupieniu podlegają kolejno Jednostki ewidencjonowane w danym Rejestrze zawsze począwszy od nabytych przez Uczestnika po najwyższej cenie (metoda HIFO). Kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do dyspozycji Uczestnika o kwotę opłaty manipulacyjnej jeżeli zgodnie ze statutem Funduszu jest pobierana.

6.2.6. Małoletni

Dla Rejestrów otwartych od dnia 21 listopada 2022 r. Fundusz przyjmuje, że czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej jest złożenie zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, jeżeli w wyniku złożenia zlecenia suma odkupień zrealizowanych w danym miesiącu kalendarzowym (od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny w danym miesiącu kalendarzowym) ze wszystkich Rejestrów osoby małoletniej lub ubezwłasnowolnionej w Funduszu nie przekroczyła kwoty 2 000 (dwóch tysięcy) złotych.

6.3. Sposób i szczegółowe warunki zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

6.3.1. Zasady ogólne

Uczestnik może złożyć zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa kategorii innego funduszu inwestycyjnego (docelowego) zarządzanego przez Towarzystwo, o ile statut funduszu docelowego to przewiduje oraz o ile fundusz docelowy zbywa jednostki uczestnictwa tej samej kategorii, co Jednostki Uczestnictwa Funduszu podlegające zamianie, oraz o ile stosownie do obowiązujących przepisów prawa zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz danego Uczestnika nie jest zakazane. Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Warunkiem nabycia przez Uczestnika jednostek uczestnictwa funduszu docelowego jest uznanie rachunku bankowego tego funduszu kwotą uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszu źródłowego. Kwota uzyskana z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pomniejszona o kwotę opłaty manipulacyjnej jeżeli zgodnie ze statutem Funduszu jest pobierana oraz o ewentualny podatek obciążający Uczestnika w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa.

Zamiana realizowana jest na podstawie zlecenia przekazanego do Funduszu przez dystrybutora lub przedstawiciela w formie pisemnej (oryginał zlecenia) lub za pośrednictwem dedykowanego programu komputerowego, bądź na podstawie zlecenia złożonego przez Uczestnika za pośrednictwem telefonu, faksu lub systemu komputerowego, o ile Uczestnik zawarł z Towarzystwem odrębną umowę, o której mowa w art. 29 Statutu.

6.3.2. Rodzaje zleceń zamiany

Zlecenie zamiany może dotyczyć:

1) zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa,

2) zamiany określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,

3) zamiany liczby Jednostek Uczestnictwa o wartości określonej przez Uczestnika.

Wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu, które mają zostać odkupione w wyniku realizacji zlecenia zamiany, nie może być niższa od wartości wymaganej odpowiednio dla pierwszej lub kolejnej wpłaty określonych przez fundusz docelowy. Do odkupienia realizowanego w wyniku zlecenia zamiany zastosowanie mają postanowienia pkt. 6.2.3. Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze.

6.3.3. Kategoria Jednostek Uczestnictwa nabytych na podstawie zlecenia zamiany

Jednostki Uczestnictwa Funduszu podlegają zamianie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii w innym funduszu inwestycyjnym, o ile spełnione są warunki określone w statucie tego funduszu dla nabywania jednostek uczestnictwa danej kategorii.

6.3.4. Opłata manipulacyjna pobierana w przypadku zamiany

Opłata manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w trybie zamiany określona jest w pkt. 15.3.2.

6.3.5. Termin realizacji zlecenia zamiany

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany w Dniu Wyceny do godziny 16:20, zamiana następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie. Zlecenie zostanie zrealizowane nie wcześniej niż w terminie określonym dla realizacji zleceń zamiany w prospekcie innego funduszu (docelowego), z zastrzeżeniem, że zamiana następuje we wspólnym dla Funduszu i innego funduszu Dniu Wyceny.

Jeżeli Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany po godzinie 16:20 w Dniu Wyceny, zamiana następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia. Zlecenie zostanie zrealizowane nie wcześniej niż w terminie określonym dla realizacji zleceń zamiany w prospekcie innego funduszu (docelowego), z zastrzeżeniem, że zamiana następuje we wspólnym dla Funduszu i innego funduszu Dniu Wyceny.

Jeżeli otrzymane zlecenie zawierało nieprawidłowości, zamiana następuje po cenie obowiązującej dla Dnia Wyceny następującego po dniu wyjaśnienia nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia.

Warunkiem nabycia przez Uczestnika jednostek uczestnictwa funduszu docelowego jest uznanie rachunku bankowego tego funduszu kwotą uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Dokonanie zamiany nastąpi w terminie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

6.3.6. Małoletni

Fundusz przyjmuje, że zamiana Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

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

Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje środki pieniężne na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Uczestnika lub na rachunek bankowy Towarzystwa o numerze indywidualnie przypisanym Uczestnikowi i wskazanym przy przystąpieniu do wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, zgodnie z dyspozycją Uczestnika zawartą w zleceniu odkupienia.

W przypadku osób nieposiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych, kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być przekazana na rachunek

bankowy ich przedstawicieli ustawowych, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów prawa w tym zakresie, w tym Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego.

W przypadku, gdy zlecenie odkupienia zostało złożone przez osobę trzecią, posiadającą odpowiednie pełnomocnictwo w związku z ustanowieniem blokady nieodwołalnej, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana na rachunek bankowy pełnomocnika.

W przypadku śmierci Uczestnika, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana wyłącznie na rachunek bankowy składającego zlecenie odkupienia spadkobiercy, osoby, którą Uczestnik wskazał w umowie z Funduszem, lub osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika.

Fundusz może uzgodnić z Uczestnikiem bądź inną osobą uprawnioną do złożenia zlecenia odkupienia inny sposób przekazania kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w tym na wskazany przez Uczestnika lub inną uprawnioną osobę rachunek bankowy osoby trzeciej, z tym że kwota ta może zostać pomniejszona o koszt przekazania przez Fundusz środków pieniężnych w uzgodniony sposób.

6.5. Sposób i szczegółowe warunki zamiany jednostek uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

Nie dotyczy Funduszu.

6.6. Sposób i szczegółowe warunki wymiany Jednostek Uczestnictwa na skutek wygaśnięcia umowy o uczestnictwo wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym

Po wygaśnięciu umowy o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym, o którym mowa w art. 19 ust. 3 Statutu, Fundusz może dokonać wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B, na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Wymiana dokonywana jest bez pobierania jakichkolwiek opłat manipulacyjnych, w najbliższym Dniu Wyceny.

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

6.7.1. Zasady ogólne

Zgodnie z art. 64 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

6.7.2. Odpowiedzialność z tytułu błędnej wyceny

W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo niezwłocznie dokonuje korekty liczby zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa niższą niż należna, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi poniesioną stratę poprzez wypłatę odszkodowania w formie wypłaty brakującej kwoty lub uzupełnienia liczby Jednostek. W przypadku, gdy wskutek błędnej wyceny Uczestnik otrzymał kwotę lub liczbę Jednostek Uczestnictwa wyższą niż należna, Towarzystwo odpowiednio wyrównuje poniesioną stratę Funduszowi lub koryguje liczbę zbytych Uczestnikowi Jednostek.

6.7.3. Odpowiedzialność z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia

Za nieterminową realizację zlecenia nabycia uważa się dokonanie zbycia Jednostek Uczestnictwa po upływie 5 dni roboczych od dnia wpływu środków pieniężnych na odpowiedni rachunek bankowy. Za nieterminową realizację zlecenia odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa uważa się realizację zlecenia po upływie 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia za pośrednictwem przedstawiciela lub dystrybutora.

Jeśli w wyniku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnik poniósł stratę, Towarzystwo wyrównuje Uczestnikowi stratę obliczoną jako różnica między faktyczną ceną realizacji zlecenia a ceną, jaka byłaby uzyskana w przypadku zrealizowania zlecenia w ostatnim dniu, w którym możliwa była terminowa realizacja zlecenia. Spełnienie świadczenia

należnego Uczestnikowi następuje poprzez wypłatę odszkodowania w formie dokonania przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika lub uzupełnienia liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa.

Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów innych niż Towarzystwo, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

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

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa ze względu na przekroczenie określonej wartości aktywów netto Funduszu.

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu, albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy, oraz 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.

8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terenie Rzeczpospolitej Polskiej.

9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu

9.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu

Aktywa Funduszu są lokowane wyłącznie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz depozyty bankowe. Obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej innego niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej inne niż Rzeczpospolita Polska, będą stanowiły co najmniej 65% wartości aktywów netto Funduszu.

9.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu

Decyzje o doborze obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez Fundusz z uwzględnieniem następujących czynników:

1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu,
2) ograniczenie ryzyka, w tym zwłaszcza ryzyka wynikającego ze zmiany stóp procentowych, utraty przez emitenta zdolności do wykupu papierów wartościowych oraz, w odniesieniu do lokat dokonanych w walutach obcych, zmiany kursu odpowiedniej waluty,
3) analiza bieżącej i prognozowanej rentowności papierów wartościowych oraz poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji,
4) analiza zmienności cen papierów wartościowych, w tym możliwości wzrostu lub spadku tych cen,
5) ocena ryzyka utraty płynności papierów wartościowych oraz niewypłacalności emitentów,

6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach zagranicznych.

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa, Fundusz nabywa wyłącznie papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego posiadające w chwili nabycia rating inwestycyjny lub emitowane, gwarantowane lub poręczane przez podmioty z takim ratingiem. Przez rating inwestycyjny należy rozumieć krótkoterminowy rating wydany przez co najmniej jedną agencję ratingową (S&P, Fitch, Moody's) na poziomie co najmniej BB.

Decyzje o doborze instrumentów rynku pieniężnego podejmowane są na podstawie następujących kryteriów: analiza bieżącej i prognozowanej rentowności instrumentów rynku pieniężnego, poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji, analiza zmienności cen instrumentów rynku pieniężnego, ocena ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka walutowego.

Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do depozytów bankowych jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela uwzględniają również porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację oraz ryzyko kontrahenta.

Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu nie może być dłuższy 3,5 roku.

9.3. Charakterystyka indeksu, którego skład odzwierciedla Fundusz

Fundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji ani dłużnych papierów wartościowych.

9.4. Informacje dotyczące zawierania przez Fundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne

Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
3) transakcje wymiany płatności walutowych lub odsetkowych.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kierować się będzie następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a nie w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, wpływa na ograniczenie ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu wiąże się z ryzykiem wynikającym z możliwości kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego. Ryzyko inwestycyjne związane z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu będzie porównywalne z ryzykiem występującym w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia przez Fundusz odpowiednich papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego w ramach przyjętej polityki inwestycyjnej.

Do ryzyk związanych z umowami, których przedmiotem są instrumenty pochodne należą m.in. ryzyko rynkowe; ryzyko kontrahenta – prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych; ryzyko rozliczeniowe; ryzyko dźwigni finansowej; ryzyko bazowe czyli możliwość zaistnienia rozbieżności zmian cen aktywów bazowych i cen instrumentu pochodnego; ryzyko modelu wyceny – w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Fundusz może nie odzwierciedlać jego wartości rynkowej, co może zaniżać lub zawyżać wartość aktywów Funduszu; ryzyko niewypłacalności izby rozliczeniowej – dotyczy ono możliwości poniesienia strat w wyniku niewypełnienia swoich

zobowiązań przez izbę rozliczeniową, w przypadku gdy dany instrument pochodny jest rozliczany przez izbę rozliczeniową.

Przy obliczaniu całkowitej ekspozycji Funduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania.

9.5. Gwarancja wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu

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

9.6. Informacja o polityce Funduszu dotyczącej zabezpieczeń w związku z zarządzaniem zabezpieczeniami transakcji pozagiełdowymi instrumentami pochodnymi oraz stosowaniem technik efektywnego zarządzania portfelem

Akceptowanym zabezpieczeniem transakcji mogą być środki pieniężne, a w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną Funduszu określoną w Statucie również papiery wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej, lub inne prawa majątkowe, w które zgodnie ze Statutem mogą być lokowane Aktywa Funduszu. Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Poziom wymaganego zabezpieczenia jest uzupełniany każdego dnia roboczego zgodnie z zawartymi umowami z kontrahentami.

Redukcja wartości zabezpieczenia innego niż gotówkowe jest określona w umowach z kontrahentami, przy czym Fundusz stosuje metodę wyłącznie zabezpieczeń gotówkowych.

Otrzymane zabezpieczenie gotówkowe może być zdeponowane w podmiotach, o których mowa w art. 50 ust. 1 lit. f) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/5/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS).

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

10.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, 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

10.1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku Wartości Aktywów Funduszu wynikającego z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, takich jak stopy procentowe, kursy walutowe, ceny akcji lub zdolność kredytowa emitenta. Ze względu na strategię inwestycyjną Funduszu głównym źródłem ryzyka rynkowego jest ryzyko walutowe, a także ryzyko stopy procentowej wynikające z ryzyka inwestowania w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane przez Skarb Państwa stałokuponowe oraz zmiennokuponowe. Innymi źródłami ryzyka rynkowego dla Funduszu są m.in. ryzyko makroekonomiczne, ryzyko polityczne oraz ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

- **Ryzyko walutowe**

Aktywa Funduszu będą narażone na ryzyko walutowe, w przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej. Ryzyko walutowe przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Przy zakupie i sprzedaży walut obcych mogą ponadto występować niekorzystne różnice kursowe, powodujące obniżenie stopy zwrotu z inwestycji dokonywanych przez Fundusz.

- **Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku Wartości Aktywów Funduszu wynikającego z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów Funduszu na skutek fluktuacji stóp procentowych. Zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych, ceny papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu spadają, a wraz ze spadkiem stóp procentowych ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy m. in. od czasu do wykupu instrumentu i rodzaju oprocentowania. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu, a im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym ryzyko stopy procentowej jest wyższe. Na ryzyko stopy procentowej mają wpływ m.in. wzrost stopy inflacji (bieżącej lub oczekiwanej), wysokość realnej stopy procentowej, polityka pieniężna banku centralnego, tempo rozwoju gospodarczego, poziom oszczędności w gospodarce, ocena sytuacji fiskalnej państwa przez inwestorów oraz poziom stóp procentowych w innych krajach. Ekspansywna polityka fiskalna i monetarna państwa, nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych i wzrost relacji długu publicznego do PKB, może prowadzić do presji na wzrost rynkowych stóp procentowych.

- **Ryzyko inwestycji w obligacje skarbowe stałokuponowe**

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w dłużne stałokuponowe papiery wartościowe, które są narażone na zmiany w poziomie stóp procentowych mogące powodować spadek ich wyceny. Wraz ze wzrostem stóp procentowych spadają ceny obligacji. Na zmiany poziomów stóp procentowych mogą mieć wpływ m.in. zmiany w parametrach makroekonomicznych, wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), tempo rozwoju gospodarczego, stan finansów publicznych, czynniki polityczne, zmiany stóp procentowych w innych krajach.

- **Ryzyko inwestycji w obligacje skarbowe zmiennokuponowe**

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w dłużne zmiennokuponowe papiery wartościowe. Ceny skarbowych obligacji zmiennokuponowych, których oprocentowanie jest uzależnione od aktualnych rynkowych stóp procentowych tzw. stóp referencyjnych i zmienia się w określonych odstępach czasu, mogą w okresach zwiększonej zmienności rynkowej doświadczać istotnych spadków.

- **Ryzyko makroekonomiczne**

Ryzyko makroekonomiczne to ryzyko związane z wpływem koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród Aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, stan finansów publicznych.

10.1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Wiarygodność kredytowa emitenta może ulec pogorszeniu np. w przypadku zdarzeń związanych z ryzykami dla zrównoważonego rozwoju.

W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rozliczenia.

1) Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu.

10.1.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność

Funduszu do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych, zdarzeń związanych z ryzykami dla zrównoważonego rozwoju lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W obliczu wystąpienia niekorzystnych zdarzeń, klienci Funduszu mogą dokonać umorzeń Jednostek Uczestnictwa w znacznej skali. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Funduszu na wartość aktywów netto Funduszu.

10.1.4. Ryzyko dźwigni finansowej

Ryzyko dźwigni finansowej jest związane ze stosowaniem dźwigni finansowej, której mechanizm powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji. Głównym źródłem ryzyka dźwigni finansowej są instrumenty pochodne oraz transakcje z zobowiązaniem odkupu.

10.1.5. Ryzyko polityczne

Ryzyko polityczne związane jest z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać na poziom stóp procentowych, działalność emitentów oraz na decyzje inwestycyjne podejmowane przez inwestorów.

10.1.6. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk Funduszu takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne. Przyczyny naturalne (takie jak epidemie czy katastrofy naturalne) oraz zmiany związane z ryzykiem przejścia na gospodarkę niskoemisyjną (przeobrażenie w regulacjach prawnych, technologiach oraz sentymentach rynkowych) mogą wymagać znacznych nakładów finansowych od emitentów papierów wartościowych i doprowadzić do poważnych zmian poziomów cen ich papierów wartościowych i zwiększonej ich zmienności.

Długoterminowe skutki makroekonomiczne wynikających ze zmian klimatu oraz konieczność dostosowania się do związanych z nimi regulacji prawnych mogą powodować znaczne i trwałe straty w dobrobycie. Mogą one wynikać ze spowolnienia inwestycji i niższej produktywności czynników produkcji w wielu sektorach gospodarki, a także z obniżonej koniunktury gospodarczej, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych.

10.1.7. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy oraz w art. 12 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 438/2016 (dalej: „Aktywa Utrzymywane"), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych Funduszu, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych Funduszu przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych Funduszu rozumie się przypadki, o których mowa w art. 18 ust. 1 Rozporządzenia 438/2016. W przypadku utraty Aktywów Funduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Funduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia 438/2016, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy oraz art. 12 ust. 2 Rozporządzenia 438/2016 („Aktywa Rejestrowane") przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane Funduszu przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów. Aktywa Funduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich.

10.1.8. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Ryzyko koncentracji to ryzyko poniesienia straty wynikającej z braku dywersyfikacji portfela Aktywów lub z dużej ekspozycji na ryzyko pojedynczego emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych emitentów. W zakresie, w jakim Fundusz inwestuje znaczne aktywa w ograniczonej liczbie branż, sektorów, emitentów lub na ograniczonym

obszarze geograficznym, może być bardziej ryzykowny niż fundusz, który inwestuje w sposób bardziej zdywersyfikowany. Koncentracja na danej firmie, branży, sektorze, kraju, regionie, rodzaju akcji, rodzaju gospodarki itp. sprawia, że Fundusz jest bardziej wrażliwy na czynniki, które określają wartość rynkową dla tego obszaru zainteresowania. Czynniki te mogą obejmować ekonomiczne, finansowe lub warunki rynkowe, społeczne, polityczne, środowiskowe lub inne. Rezultatem może być zarówno wyższa zmienność, jak i większe ryzyko straty.

Aktywa Funduszu będą lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub inne państwa. Są to instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych (np. wskutek negatywnego sentymentu rynkowego do państw przyczyniających się do niekorzystnych zmian klimatu), które będą stanowić przedmiot lokat Funduszu. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

10.1.9. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

10.1.10. Ryzyko inflacji

Poziom inflacji ma wpływ na ceny instrumentów finansowych i dotyczy wszystkich klas aktywów, w które inwestuje Fundusz. Ceny różnych aktywów nie są w tym samym stopniu powiązane z inflacją i nie zapewniają ochrony przed inflacją w podobnej skali. Wysokość inflacji może wpływać na poziom stóp procentowych, działalność emitentów oraz na decyzje inwestycyjne podejmowane przez inwestorów.

10.1.11. Ryzyko inwestycji w obligacje podporządkowane

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w obligacje podporządkowane. Obligacje podporządkowane, co do zasady, są obligacjami niezabezpieczonymi. Ich konstrukcja prawna umożliwia odroczenie bądź wstrzymanie wypłaty odsetek lub wstrzymanie ich wykupu. Obligacje podporządkowane w przypadku upadłości emitenta zostają wypłacone po spłacie innych wierzycieli, jeśli dłużnik dysponuje jeszcze jakimikolwiek środkami. Z racji podwyższonego ryzyka inwestycyjnego oferują one wyższe oprocentowanie niż zwykłe obligacje tego samego emitenta.

10.1.12. Ryzyko inwestycji w obligacje indeksowane inflacją

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w obligacje indeksowane inflacją. Ochrona przed inflacją, jaką mają zapewniać te papiery wartościowe, nie chroni ich przed ryzykiem stopy procentowej. Płatności odsetkowe z tytułu papierów wartościowych powiązanych z inflacją są nieprzewidywalne i będą ulegać wahaniom w miarę jak nominał i odsetki są korygowane o inflację. W przypadku obligacji indeksowanych inflacją, których wartość nominalna jest okresowo korygowana zgodnie ze stopą inflacji, każdy spadek wskaźnika mierzącego inflację spowoduje spadek wartości obligacji, a co za tym idzie, spadek oprocentowania. W zakresie, w jakim wskaźnik inflacji używany przez papier wartościowy powiązany z inflacją nie mierzy dokładnie rzeczywistej stopy inflacji cen towarów i usług, papier wartościowy nie będzie chronił przed spadkiem siły nabywczej wywołanej inflacją.

10.1.13. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Pomimo przeprowadzania regularnych testów ciągłości działalności przez Towarzystwo, nie można wykluczyć zakłóceń funkcjonowania Funduszu na skutek wystąpienia zdarzeń zewnętrznych o znacznej skali związanych z przyczynami naturalnymi.

10.1.14. Ryzyko cyberbezpieczeństwa

Ryzyko cyberbezpieczeństwa jest związane z awariami lub naruszeniami systemów informatycznych Funduszu i innych uczestników procesu m.in. Agenta Transferowego, Depozytariusza, dystrybutora, dostawcy Indeksu i innych usługodawców, animatorów rynku, giełd lub emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Fundusz.

Zdarzenia te mogą powodować zakłócenia i negatywnie wpływać na działalność Funduszu i potencjalnie skutkować stratami finansowymi Funduszu. Towarzystwo posiada plany ciągłości działania oraz system zarządzania ryzykiem mające na celu minimalizację ryzyka naruszeń lub awarii systemów informatycznych, jednak zawsze istnieje ryzyko niezidentyfikowania niektórych zagrożeń oraz podejmowania działań zapobiegawczych, które nie zakończą się sukcesem lub cyberataki pozostaną niewykryte. Ponadto Towarzystwo nie może kontrolować planów i systemów cyberbezpieczeństwa innych uczestników procesu.

10.1.15. Ryzyko związane z brakiem wyceny tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania będących składnikiem lokat Aktywów Funduszu

Aktywa Funduszu w ograniczonym zakresie mogą być inwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. Instytucje emitujące tego typu instrumenty finansowe mogą zawiesić publikację ich wyceny. W takim przypadku Towarzystwo podejmie wszelkie uzasadnione działania zmierzające do ustalenia wartości godziwej takich instrumentów finansowych. Nie można jednak wykluczyć, że ustalenie wartości godziwej takich instrumentów finansowych nie będzie możliwe, w szczególności na skutek braku dostępności informacji o składnikach lokat takich instrumentów finansowych lub niemożliwości ustalenia wyceny składników lokat takich instrumentów finansowych. Uczestnik musi być świadomy, że powyższe okoliczności mogą stanowić przesłankę zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

10.1.16. Ryzyko konfliktu interesów

W związku z korzystaniem z technik efektywnego zarządzania portfelem mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że kontrahent lub jego podmioty zależne mogą świadczyć na rzecz Funduszu, Towarzystwa lub uczestników Funduszu inne usługi lub oferować im inne produkty. Konflikty interesów mogą również powstać w związku z faktem, że kontrahent i Towarzystwo należą do tej samej grupy kapitałowej.

Towarzystwo unika działań mogących powodować wystąpienie konfliktu interesów, podejmuje niezbędne działania w celu identyfikacji konfliktu interesów, dąży do wyeliminowania bądź ograniczenia negatywnego wpływu konfliktu interesów na wyniki Funduszu oraz funkcjonowanie Towarzystwa i jego relacje z klientami i innymi podmiotami powiązanymi.

10.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

10.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa powiązane jest z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika. Wraz ze skróceniem horyzontu inwestycyjnego rośnie ryzyko znaczącego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik powinien brać pod uwagę zakres czasowy inwestycji wskazany w Prospekcie w opisie profilu inwestora dla Funduszu. W przypadku konieczności zakończenia inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, Uczestnik powinien liczyć się z sytuacją, w której zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu może się znacząco różnić od oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Funduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez zarządzającego decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Transakcje zawierane na rachunek Funduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego). Istnieje ryzyko, że stosunki prawne w zakresie niektórych Instrumentów Pochodnych lub innych instrumentów lub technik są mogą zostać zakończone z powodu np. upadłości, stwierdzenia nieważności lub zmiany przepisów podatkowych lub rachunkowych. W takich okolicznościach, Fundusz może być zobowiązany do pokrycia poniesionych strat. Ponadto niektóre transakcje są zawierane na podstawie skomplikowanych dokumentów prawnych. Takie dokumenty mogą być trudne do wyegzekwowania lub mogą być przedmiotem sporu co do interpretacji. Podczas gdy prawa i obowiązki stron umowy mogą podlegać określonemu prawu, w określonych okolicznościach (np. postępowania upadłościowego) inne systemy prawne mogą mieć pierwszeństwo, co może wpłynąć na wykonalność zawartych transakcji.

3) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Istnieje możliwość niezrealizowania przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Funduszu.

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

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem i zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu.

1) Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, w tym w szczególności w przypadku spadku Aktywów poniżej poziomu 2.000.000 (dwóch milionów) zł. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

3) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

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

4) Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli

Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Funduszu, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

5) Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. 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. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

6) Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Nie dotyczy – Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

7) Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Funduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

10.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

10.2.4. Ryzyko inflacji

W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu może wystąpić inflacja, może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

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

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Funduszu lub Uczestników Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

10.2.6. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Uczestnika strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie i błędy systemów mogą spowodować opóźnienia rozliczenia transakcji dokonywanych przez Uczestników. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem albo przekazania z opóźnieniem środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Pomimo przeprowadzania regularnych testów ciągłości działalności przez Towarzystwo, nie można wykluczyć zakłóceń funkcjonowania Funduszu na skutek wystąpienia zdarzeń zewnętrznych o znacznej skali związanych z przyczynami naturalnymi.

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

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów indywidualnych zainteresowanych ochroną realnej wartości zainwestowanych środków, a także dla inwestorów instytucjonalnych w zakresie zarządzania płynnością. Inwestycja w Funduszu wiąże się z relatywnie niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego.

Rekomendowany okres inwestowania w Funduszu wynosi co najmniej 3 miesiące.

12. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz jego Uczestników

12.1. Opodatkowanie 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 tej ustawy, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych są zwolnione od podatku dochodowego.

12.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

12.2.1. Podstawy prawne

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Ponadto Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu objęte są przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

12.2.2. Osoby fizyczne

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.

Powyższe zasady nie dotyczą produktów takich jak: pracownicze programy emerytalne, o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, idywidualne konta emerytalne oraz indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, o których mowa w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, pracownicze plany kapitałowe, o których mowa w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

12.2.3. Osoby prawne

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.

12.3. Informacje dodatkowe

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

Odkupieniu podlegają kolejno Jednostki zaewidencjonowane w danym Rejestrze zawsze począwszy od nabytych przez Uczestnika po najwyższej cenie (metoda HIFO).

Powyższe informacje przedstawiają jedynie ogólne obowiązki podatkowe Funduszu i jego Uczestników. 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 prawnego.

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

Wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa publikowana jest na głównej stronie internetowej Towarzystwa (in.pzu.pl) w każdym dniu roboczym przypadającym od poniedziałku do piątku, następującym po Dniu Wyceny Aktywów Funduszu, najpóźniej do godziny 17.00.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i w którym wycenia się Aktywa Funduszu oraz ustala:

1) wartość aktywów netto Funduszu,

2) wartość aktywów netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

Ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa również publikowane są na głównej stronie internetowej Towarzystwa (in.pzu.pl).

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

14.1. Wartość aktywów netto Funduszu

Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o zobowiązania. Wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość Aktywów Funduszu ustalana jest w złotych polskich.

Wartość Jednostki Uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w rejestrze Uczestników.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w odpowiednim Rejestrze, przy zastosowaniu wartości Jednostki Uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z powyższymi zasadami.

Na potrzeby określenia wartości Jednostki Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z powyższymi zasadami.

14.2. Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Funduszu

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania finansowe wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt. 14.5.2, 14.5.5 oraz 14.5.6 w zakresie dotyczącym aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat i zobowiązań finansowych uznaje się:

1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Wartość godziwą wyznacza się w oparciu o ostatnio dostępne ceny, o których mowa powyżej, z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

Zastosowanie modelu wyceny oznacza zastosowanie techniki wyceny, pozwalającej wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat lub zobowiązania finansowego :

a) poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub

b) za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat lub zobowiązania finansowego,

- gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, przy czym we wszystkich przypadkach, techniki wyceny stosowane przez Fundusz do wyceny wartości godziwej opierają się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Dane obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni to dane wejściowe do modelu na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej, które obejmują:

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;

Dane nieobserwowalne to dane wejściowe do modelu na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

14.3. Wycena Aktywów notowanych na Aktywnym Rynku

14.3.1. Przy szacowaniu wartości godziwej najwyższy priorytet nadaje się cenom notowanym na Aktywnym Rynku (dane wejściowe na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej) a w przypadku składników lokat, które są przedmiotem wymiany na wielu Aktywnych Rynkach cenie notowanej na Rynku Głównym.

14.3.2. Podstawą wyboru Rynku Głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

W szczególności dopuszcza się przyjęcie jako Rynku Głównego, rynku podstawowego wskazanego dla danego składnika lokat (tzw. „primary exchange"), rynku zorganizowanego w kraju emitenta danego składnika lokat lub wybranych rynków pośredników oraz transakcji bezpośrednich, o ile ilość składników lokat wprowadzonych do obrotu na tych rynkach zapewnia informację na temat bieżących cen danego składnika lokat.

Wyboru rynku głównego, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

14.3.3. W przypadku, gdy wartość godziwa składnika lokat lub zobowiązania finansowego w Dniu Wyceny jest ustalana na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, przy wycenie wartości godziwej stosowana jest ostatnia dostępna na Dzień Wyceny, cena ustalona na Aktywnym Rynku (a w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem wymiany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku – na Rynku Głównym), z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny ceny referencyjnej (w tym kursu fixing) lub ceny zamknięcia a w przypadku braku ceny zamknięcia – innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatnią dostępną cenę przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.

14.4. Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

14.4.1. Jeżeli w Dniu Wyceny nie można ustalić wartości godziwej składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, do wyceny stosuje się cenę otrzymaną za pomocą modelu. Przy doborze modelu wyceny uwzględnia się dostępność odpowiednich danych wejściowych do modelu, przy czym najwyższy priorytet nadaje się wejściowym danym obserwowalnym w sposób pośredni bądź bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), zaś najniższy – nieobserwowalnym danym wejściowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

14.4.2. Z zastrzeżeniem pkt. 14.4.3 oraz 14.4.4, jeżeli dla danego składnika lokat, w Dniu Wyceny dostępne są odpowiednie ceny pochodzące z rynku, który nie jest aktywny lub ceny podobnych składników lokat pochodzące z Aktywnego Rynku, przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model wyceny wykorzystujący te ceny.

14.4.3. Przy wycenie wartości godziwej jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania za pomocą modelu dopuszcza się stosowanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa ogłoszonej na Dzień Wyceny przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.

14.4.4. Przy wycenie wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych za pomocą modelu dopuszcza się stosowanie danych wejściowych potwierdzonych przez rynek tj. ostatniej dostępnej na Dzień Wyceny ceny opublikowanej przez niezależną instytucję świadczącą tego rodzaju usługi, która w szczególności może nie opierać się wyłącznie na cenach notowanych.

14.4.5. Z zastrzeżeniem pkt. 14.5.5, jeżeli nie można ustalić wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych za pomocą metod opisanych powyżej (pkt. 14.4.2 i 14.4.4), przy wycenie wartości godziwej stosuje się model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

14.4.6. Z zastrzeżeniem pkt. 14.5.6, transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

14.4.7. Transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych oraz stóp procentowych wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.

14.4.8. Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, inne niż wymienione w pkt. 14.4.7 wycenia się za pomocą modeli, o których mowa w pkt. 14.4.1. z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu. W szczególności,

opcje wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub ich powszechnie uznanych metod estymacji.

14.4.9. Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w pkt. 14.4.1.

14.4.10. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 14.4.1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

14.5. Pozostałe zasady wyceny

14.5.1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu i wycenia się je według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

14.5.2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

14.5.3. 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.

14.5.4. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt. 14.5.3, wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego.

14.5.5. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

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

2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

- dopuszcza się wycenę skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

14.5.6. W przypadku transakcji reverse repo / buy-sell back i depozytów bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

14.6. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KPMG

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

Wprowadzenie

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

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Rozdziale III w punkcie 14.1 - 14.5 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 1 lipca 2021 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu"), przyjętych przez Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. („Zarząd") dla PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku („Fundusz") 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 Funduszu, zawartą w Statucie Funduszu w rozdziale III, w art. 10 - 13.

Odpowiedzialność Zarządu

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

1

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

al. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2021 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. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych", przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

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

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

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

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.

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

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

Określenie kryteriów

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

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną opisaną w Statucie Funduszu w rozdziale III, w art.

2

10 - 13 wskazanych powyżej w części 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.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III w punkcie 14.1 - 14.5 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną przyjętą w Statucie Funduszu w rozdziale III, w art. 10-13 i artykułach wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Objaśnienie uzupełniające – ograniczenie używania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystane 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

MAGDALENA GRZESIK

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12032

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

TADEUSZ DE VILLE

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 1 lipca 2021 r.

3

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

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

Koszty obciążające Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, określone są w art. 15-16 Statutu.

15.2. Wskazanie wartości współczynnika kosztów całkowitych (zwanego dalej „wskaźnikiem WKC") oraz sposobu jego obliczania

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Funduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,01%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$\mathbf{WKC = K_t / WAN_t \times 100\%}$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Funduszu

K - oznacza koszty operacyjne Funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

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

b) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

c) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

d) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

e) wartości usług dodatkowych,

t - oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy).

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za 2021 rok.

Dla kategorii Jednostek Uczestnictwa, dla których nie podano danych, Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w sposób ciągły przez pełny rok kalendarzowy 2021.

15.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

15.3.1. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,5%,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2%,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,5%

kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.

15.3.2. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w trybie zamiany

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w trybie zlecenia zamiany jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo pobierana jest opłata manipulacyjna, która obliczana jest jako procent wpłaconych do Funduszu (docelowego) środków pochodzących z odkupienia jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym, zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz źródłowy). Stawka opłaty manipulacyjnej mająca zastosowanie w tym przypadku określana jest tabelą opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu (docelowego) i jest pomniejszana o:

- stawkę opłat stosowaną przy zbywaniu jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym – w przypadku pierwszego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa po dniu 18 listopada 2022 r.;

- najwyższą stawkę opłaty manipulacyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu zamienianych Jednostek Uczestnictwa jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym – w przypadku kolejnych zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Oznacza to, że Uczestnik zwolniony jest z opłaty manipulacyjnej, gdy opłata manipulacyjna w funduszu źródłowym jest wyższa od opłaty manipulacyjnej w Funduszu (docelowym). W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w funduszu źródłowym nastąpiło na podstawie zamiany, przy ustalaniu wysokości opłaty manipulacyjnej w Funduszu (docelowym) uwzględniane są również opłaty manipulacyjne uiszczone w związku ze zbyciem i wcześniejszymi zamianami tych Jednostek Uczestnictwa, dokonanymi po dniu 18 listopada 2022 r.

15.3.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz I nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna według maksymalnej stawki wynoszącej 4,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

15.3.4. Pozostałe zasady

Towarzystwo może zmniejszyć wysokość stawki pobieranej opłaty manipulacyjnej lub zaniechać pobierania opłaty.

Tabela opłat manipulacyjnych, zawierająca zestawienie aktualnych stawek opłat manipulacyjnych, jest udostępniana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez dystrybutorów i przedstawicieli oraz dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora, sporządzana jest wówczas tabela opłat dla danego Dystrybutora i obowiązują następujące zasady pobierania opłat manipulacyjnych:

- od zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa złożonych za pośrednictwem Dystrybutora, który przyjął od Uczestnika zlecenie otwarcia Rejestru, oraz od wpłat dokonanych w trybie wpłaty bezpośredniej, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat obowiązującą dla tego Dystrybutora;

- od zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa złożonych za pośrednictwem innego Dystrybutora niż Dystrybutor, który przyjął od Uczestnika zlecenie otwarcia Rejestru, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna zgodnie z tabelą opłat obowiązującą dla Dystrybutora, za pośrednictwem którego zlecenie zostało złożone.

Powyższe zasady stosuje się do opłat manipulacyjnych pobieranych z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w trybie zamiany oraz stosuje się odpowiednio do opłat manipulacyjnych pobieranych z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty manipulacyjne, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o funduszach należne są od uczestnika dystrybutorowi.

15.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu

Od dnia 1 października 2022 roku Towarzystwo nalicza rezerwę na wynagrodzenie zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B oraz I w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ_j = 20\% * \begin{cases} max\langle 0; \sum_{i=1}^{j}(alfa_i * m_i) - max\langle 0; \sum_{i=1}^{k}(alfa_i * m_i)\rangle\rangle & gdy\ WUW(t_0, t_j) = 0 \\ 0 & gdy\ WUW(t_0, t_j) < 0 \end{cases}$$

gdzie:

$$alfa_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

WZ_j *– rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu* t_j*,*

t_j *– Dzień Wyceny,*

t_0 *– pierwszy dzień okresu odniesienia rozpoczynającego się 5 lat wstecz od dnia* t_j*, przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r., a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku,*

t_i *– kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym i=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny okresu odniesienia,*

t_k *– dzień w okresie odniesienia, w którym po raz ostatni zostało pobrane wynagrodzenie zmienne, w szczególności jeżeli w okresie odniesienia wynagrodzenie zmienne nie zostało pobrane należy przyjąć, że* $k = 0$*,*

$max\langle a; b\rangle$ *– oznacza wyższą z dwóch wartości a i b,*

$alfa_i$ *– alfa w i-tym Dniu Wyceny (*t_i*),*

m_i *– liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w i-tym Dniu Wyceny (*t_i*),*

$WUW(t_0, t_j)$ *– wskaźnik ujemnych wyników Funduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie rozpoczynającym się w dniu* t_0 *i kończącym się w dniu* t_j*,*

BMK_i *– zmiana benchmarku Funduszu w i-tym Dniu Wyceny (*t_i*), wyliczony zgodnie ze*

wzorem $BMK_i = 1 + \frac{WIBID1M_{(i-1)} * LD_i}{365}$*,*

WA_i *– Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i-tym Dniu Wyceny (*t_i*),*

$WN_{(i-1)}$ *– Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny (*$t_{(i-1)}$*),*

$WIBID\ 1M_{(i-1)}$ *– stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny (*$t_{(i-1)}$*) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberga: WIBO1M Index, strona BID),*

LD_i *– liczba dni kalendarzowych pomiędzy i-tym Dniem Wyceny (*t_i*) a Dniem Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny (*$t_{(i-1)}$*).*W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest różnica pomiędzy wynikiem Funduszu a wynikiem benchmarku (ozn. alfa).

Wskaźnik mierzący poziom odrobienia ujemnych wyników inwestycyjnych Funduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, jest obliczany w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WUW(t_0, t_j) = min\langle \sum_{i=1}^{j} alfa_i ; 0\rangle$$

gdzie:

$$alfa_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

okres odniesienia – przedział czasowy od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny okresu rozpoczynającego się w dniu t_0 *i kończącego się w dniu* t_j*,*

$WUW(t_0, t_j)$ *– wskaźnik ujemnych wyników Funduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia,*

t_j *– kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym i=1 oznacza pierwszy dzień okresu odniesienia,*

$min\langle a; b\rangle$ *– oznacza niższą z dwóch wartości a i b,*

$alfa_i$ *– alfa w i-tym Dniu Wyceny* (t_i)*,*

BMK$_i$ – zmiana benchmarku Funduszu w i-tym Dniu Wyceny (t_i)*, wyliczony zgodnie ze*

wzorem $BMK_i = 1 + \frac{WIBID1M_{(i-1)} * LD_i}{365}$,

WA$_i$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i-tym Dniu Wyceny (t_i)*,*

WN$_{(i-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$)*,*

WIBID 1M$_{(i-1)}$ – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$) *(dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberga: WIBO1M Index, strona BID),*

LD$_i$ – liczba dni kalendarzowych pomiędzy i-tym Dniem Wyceny (t_i) *a Dniem Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny* ($t_{(i-1)}$)*.*

Od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia zakończenia pierwszego pełnego okresu odniesienia pomiar wskaźnika ujemnych wyników będzie dokonywany względem ostatnio pobranego wynagrodzenia zmiennego.

Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Fundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, także w przypadku gdy nominalny wynik Funduszu jest ujemny. Wyniki inwestycyjne Funduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia powinny zostać odrobione, zanim możliwe będzie naliczenie wynagrodzenia zmiennego.

Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia zmiennego zostały określone w art. 16 Statutu.

15.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, 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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem wynosi:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 2%,

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,5%,

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B - 2%,

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,5%

w skali roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej wartości aktywów netto Funduszu w danym roku obrotowym, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz nie lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

15.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na postawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

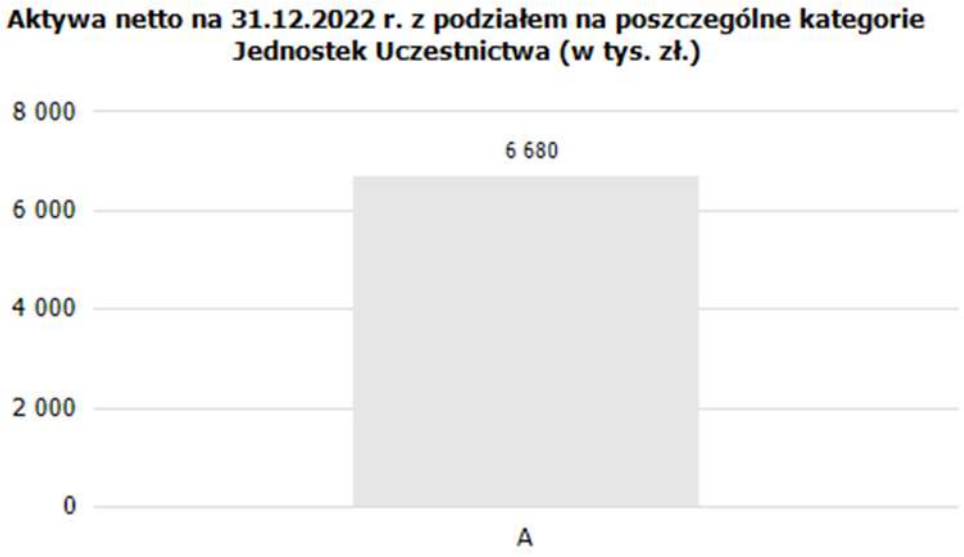
Na podstawie umowy z Depozytariuszem z dnia 2 grudnia 2016 r. o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu część kosztów związanych z prowadzeniem rejestru aktywów pokrywa Towarzystwo. Podział kosztów ustalony w powołanej umowie nie ma wpływu na interes Uczestników Funduszu.

Dodatkowo Fundusz może zawierać umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską, które mogą zawierać ogólne klauzule o nieodpłatnym przekazywaniu przez taki podmiot analiz lub rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. Raporty takie są oferowane w ramach standardowej oferty dedykowanej klientom korporacyjnym. Brak jest wpływu otrzymywanych świadczeń na wysokość opłat i kosztów ponoszonych przez Fundusz. Świadczenia takie nie mają również wpływu na wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

16. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym

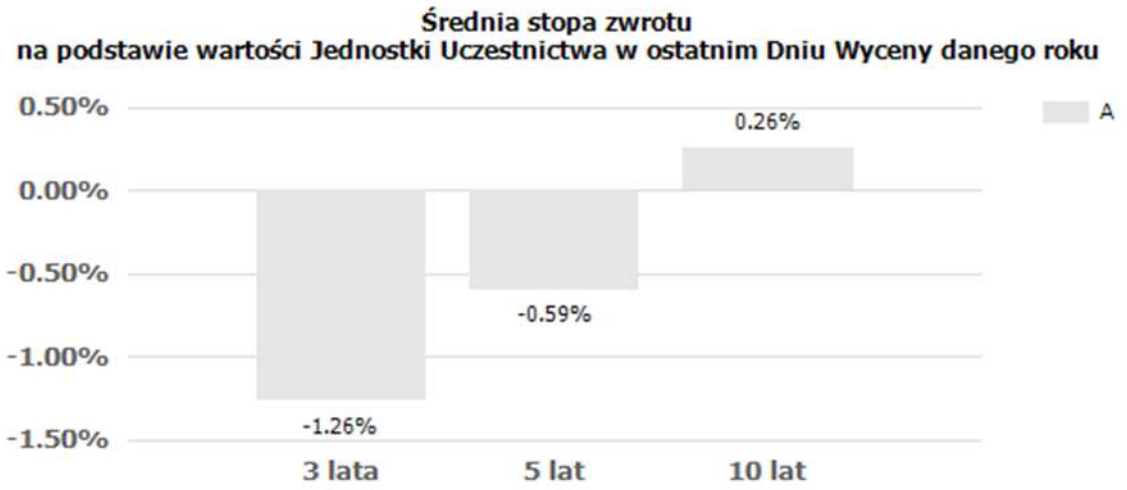
16.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Zgodnie z zatwierdzonym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2022, na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość aktywów netto Funduszu wynosiła 6 680 tysięcy zł.



Dane dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, że na koniec roku obrotowego 2022 Fundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te Jednostki Uczestnictwa.

16.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



Kategorie Jednostek Uczestnictwa, dla których nie podano danych, są zbywane krócej niż odpowiednio 3, 5 lub 10 lat lub Fundusz nie wyodrębniał aktywów przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w sposób ciągły w całym okresie, za który informacja jest sporządzana.

16.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu

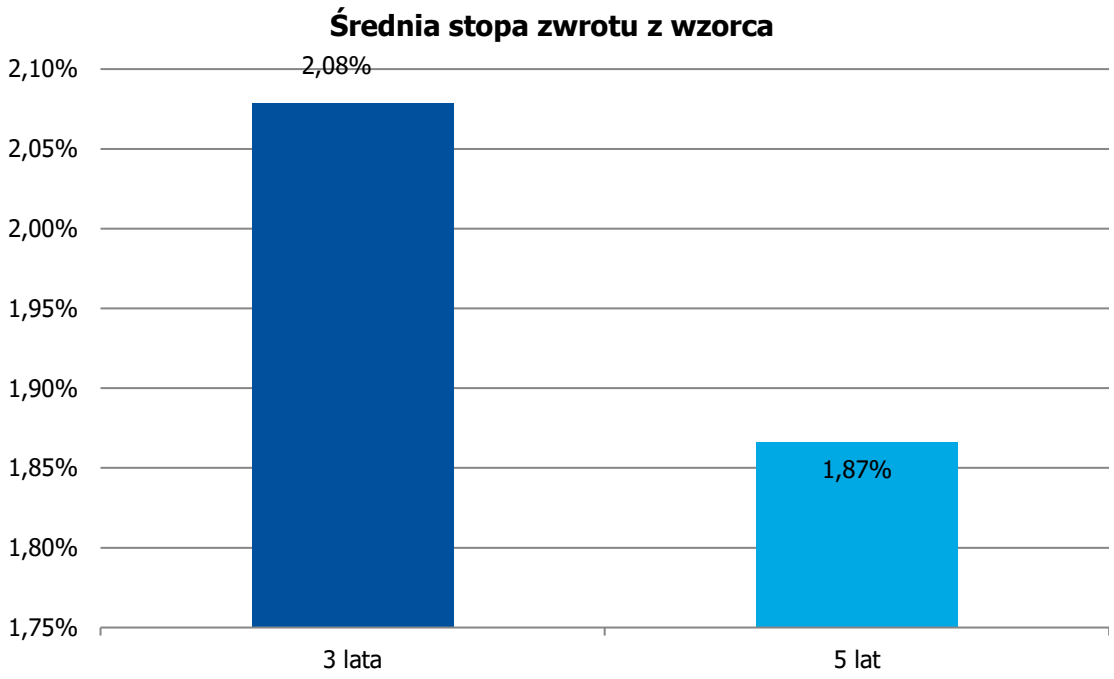
Do dnia 31 grudnia 2013 r. Fundusz nie stosował wzorca do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 27 maja 2018 r. stosowanym przez Fundusz wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa był indeks liczony jako stopa WIBID 3M * (1 – stopa rezerwy obowiązkowej).

Od dnia 28 maja 2018 r. stosowanym przez Fundusz wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest indeks liczony jako stopa WIBID 1M.

16.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, o którym mowa w pkt 16.3, w okresie ostatnich 3 lat i 5 lat

Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa od 1 stycznia 2014 r., w związku z czym nie możliwe jest podanie średniej stopy zwrotu z wzorca za okres 10 lat.



16.5. Zastrzeżenie dotyczące indywidualnej stopy zwrotu Uczestnika z inwestycji

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 i podatków. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

17. Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Nie dotyczy Funduszu w związku z faktem, że nie jest on specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

18. Informacja o zasadach działania Zgromadzenia Uczestników

18.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia w sposób zgodny ze Statutem Funduszu tj. poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji na stronie internetowej: in.pzu.pl.

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

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy. Uczestnik może być reprezentowany na Zgromadzeniu Uczestników przez pełnomocnika, pod warunkiem przedłożenia pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej.

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.

18.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał podjętych przez Zgromadzenia Uczestników

Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy:

1) wyrażenie zgody na rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy;

2) wyrażenie zgody na udział Funduszu w połączeniu krajowym lub transgranicznym w rozumieniu przepisów Ustawy;

3) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;

4) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu przepisów Ustawy;

5) przyjęcie regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.

Przedstawiciel Towarzystwa otwiera Zgromadzenie Uczestników oraz przewodniczy jego obradom. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 1)-4). Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 1)-4).

Uczestnik może oddać głos na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników przewiduje taki tryb głosowania. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 1)-4), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. W pozostałych przypadkach uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym i są protokołowane przez notariusza.

18.4. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy o funduszach inwestycyjnych

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą o funduszach inwestycyjnych może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Prawo do wytoczenia przeciw Funduszowi powództwa, o którym mowa powyżej, 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 Zgromadzenia Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały przez Zgromadzenie Uczestników.

19. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym albo zasad prowadzenia działalności w przypadku prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany

Nie dotyczy, Fundusz nie jest funduszem powiązanym ani podstawowym.

ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Firma:	Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	al. Armii Ludowej 26, 00 - 609 Warszawa
Telefon:	(22) 579 90 00
Faks:	(22) 579 90 01

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu oraz jego Uczestników

2.1. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

W dniu 2 grudnia 2016 r. została zwarta z Depozytariuszem umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Depozytariusz w zakresie wynikającym z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu zobowiązany jest do:

1) przechowywania Aktywów Funduszu,
2) prowadzenia rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,
3) zapewnienia, 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,
4) zapewnienia monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
5) zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
6) zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
7) zapewnienia, aby wartość netto Aktywów Funduszu oraz wartość Aktywów netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
8) zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
9) wykonywania poleceń Funduszu i instrukcji rozliczeniowych, pod warunkiem, że nie są one sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem,
10) weryfikowania zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność Funduszu lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt. 5-9 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

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

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

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu. Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadamiać Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz występuje w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.

Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego, koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika. Jeżeli z wnioskiem, o którym mowa powyżej, wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Zgodnie a art. 72a ust. 7 Ustawy, Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy, funduszem inwestycyjnym zarządza i prowadzi jego sprawy spółka zarządzająca albo zarządzający z UE - od spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego rejestr uczestników, informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa, o którym mowa powyżej.

Ponadto do uprawnień Depozytariusza należy:
1) zapewnienie stałej kontroli czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnienie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu,
2) zapewnienie stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

Zgodnie z art. 248 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Depozytariusz będzie likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

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

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

Natomiast, w związku z zarządzaniem bieżącą płynnością, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy:

1) rachunków lokat terminowych na okresy nie dłuższe niż 7 dni,
2) rachunków pieniężnych, tj. rachunków bankowych rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, w postaci rachunków nabyć, odkupień, podstawowych,
3) natychmiastowej lub terminowej wymiany walut w związku z planowaną lub zawartą przez Fundusz transakcją nabycia lub zbycia składników lokat, podlegającą rozliczeniu w walucie obcej,
4) umowy kredytu lub umowy przewidujące rozliczanie transakcji w ciężar sald debetowych rachunków pieniężnych prowadzonych przez Depozytariusza, zawierane w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami, z zastrzeżeniem, że wyłącznym wynagrodzeniem Depozytariusza z tytułu powyższych umów będzie oprocentowanie kredytu lub salda debetowego naliczane według bazowej stawki zmiennej równej oprocentowaniu lokat na rynku międzybankowym powiększonej o marżę banku wynoszącą maksymalnie 3%.

Fundusz może bez ograniczeń zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusz może również zawierać z Depozytariuszem umowy mające za przedmiot instrumenty finansowe, które mogą

być przedmiotem lokat Funduszu zgodne z jego polityką inwestycyjną.

Umowy, o których mowa powyżej, zawierane są, jeśli leży to w interesie Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Umowy zawierane są na warunkach rynkowych, konkurencyjnych do oferowanych przez innych kontrahentów, w sposób zapewniający należytą ochronę interesu Uczestników Funduszu oraz zgodnie z celem inwestycyjnym i zasadami polityki inwestycyjnej Funduszu.

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

W związku z wykonywaniem przez Depozytariusza jego funkcji Depozytariusza Funduszu oraz wykonywaniem przez Depozytariusza innej działalności mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że Depozytariusz lub jego podmioty zależne mogą świadczyć na rzecz Funduszu, Towarzystwa lub uczestników Funduszu inne usługi niż usługa Depozytariusza lub oferować im inne produkty. Konflikty interesów mogą również powstać w związku z faktem, że Depozytariusz i Towarzystwo należą do tej samej grupy kapitałowej.

W powyższych sytuacjach Depozytariusz minimalizuje ryzyko powstawania takich konfliktów interesów oraz zarządza nimi poprzez oddzielenie pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowania funkcji Depozytariusza Funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstanie konfliktu interesów oraz przez zapewnienie właściwej identyfikacji, monitorowania oraz zarządzania konfliktami 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

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności Depozytariusza, chyba że Depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w przepisach powszechnie obowiązującego prawa.

Na dzień aktualizacji Prospektu, Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU S.A. następującym podmiotom:

–

- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany,

- Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Deutsche Bank AG, NY Branch, 60 Wall Street, 10005New York, NY, USA,

- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim, Deutsche Bank AG Prague Jungmannova 24/745, 11121 Praha, Czech Republic,

- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim, Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary,

- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim, DEUTSCHE BANK A.S. Esentepe Mahallesi Buyukdere Cad. Ferko Signature No 175/149 Sisli TR-34394 Istanbul, Turkey,

- Deutsche Bank AG, oddział w Singapurze, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku chińskim,
- PKO BP S.A. z siedzibą w Polsce, w zakresie przechowywania aktywów Funduszu mających postać dokumentu, PKO Bank Polski SA ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych innym podmiotom .

6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu

Podmiot, któremu Depozytariusz na podstawie art. 81i ust. 1 Ustawy powierzył wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów może przekazać wykonywanie powierzonych mu czynności innemu przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu po spełnieniu warunków określonych w Ustawie.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Rynek	Subdepozytariusz
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken (Copenhagen), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken (Helsinki), Etelaesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Indonesia	Deutsche Bank AG (Jakarta), 80 Jalan Imam Bonjol, 10310 Jakarta, Indonesia
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street 65546 Tel-Aviv, Israel
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 2-15-1 Konan, Minato Ku, 108-6105 Tokyo, Japan
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken (Oslo), Filipstad Brygge 1, NO-0123 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), One Raffles Quay, South Tower Level 17, 048583 Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 146/6 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona, Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm
Switzerland	Credit Suisse (Zurich), Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, United Kingdom
Mexico	Banco Nacional de Mexico Citibank (Mexico City), Isabel la Catolica 44, DF 06000 Mexico City, Mexico

Na dzień aktualizacji Prospektu, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółkom:

- The Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA.

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

Pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że podmioty te mogą świadczyć usługi lub oferować produkty Funduszowi, jak również w związku z faktem, że Depozytariusz lub jego podmioty zależne mogą świadczyć usługi lub oferować produkty tym podmiotom. Również pomiędzy podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą powstać konflikty interesów wynikające z faktu, że podmioty te mogą wzajemnie świadczyć sobie usługi lub oferować produkty. Konflikty interesów mogą też wynikać z faktu, że podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, mogą być podmioty zależne od Depozytariusza.

Depozytariusz minimalizuje ryzyko występowania konfliktów interesów pomiędzy Depozytariuszem a podmiotami, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, oraz zarządza nimi i ujawnia je, stosując wewnętrzne zasady zarządzania konfliktami interesów.

Dotychczas Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

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

Na dzień aktualizacji Prospektu 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

Depozytariusz ponosi odpowiedzialność za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków Depozytariusza określonych w umowie o pełnienie funkcji depozytariusza, art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata tych Aktywów nastąpiła w okolicznościach uzasadniających zwolnienie Depozytariusza z odpowiedzialności zgodnie z art. 19 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy.

ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

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

Firma: **Pekao Financial Services sp. z o.o.**

Siedziba: Warszawa, ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa

Telefon: (22) 640 09 01

Faks: (22) 640 09 02

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, w tym: firma, siedziba i adres podmiotu z podaniem numerów telekomunikacyjnych, zakres świadczonych usług, wskazanie miejsca udostępnienia informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

1) Firma: **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna**

Siedziba: Warszawa

Adres: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa

Telefon: (22) 582 45 43

adres www. in.pzu.pl

Zakres świadczonych usług: do zadań Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy:

- przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- przyjmowanie od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- zawieranie umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych,
- identyfikowanie składających zlecenia zgodnie z wymogami określonymi przez ustawę z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

W zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu pośredniczą również Przedstawiciele Towarzystwa – osoby fizyczne, z którymi Towarzystwo, na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych zawarło stosowną umowę.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej in.pzu.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

2) Firma: **Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna**

Siedziba: Warszawa

Adres: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa

Telefon: (22) 582 20 00

adres www. www.pzu.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

3) Firma **Santander Bank Polska S.A.**
(dawniej Deutsche Bank Polska S.A.)

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa

Telefon: +48 61 811 99 99, 19999

Adres www. www.santander.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

4) Firma **Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

Telefon: 801 104 104, (22) 504 31 04

adres www. www.bossa.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

5) Firma **Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa

Tel: (22) 565 44 00, +48 22 565 49 49

adres www. https://www.xelion.pl/

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

6) Firma **Bank Polska Kasa Opieki S.A. – Biuro Maklerskie Pekao**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa

Tel: +48 22 591 22 00, +48 800 105 800

adres www. www.pekao.com.pl/biuro-maklerskie

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

7) Firma **Profitum Wealth Management Sp. z o.o.**

Siedziba: Gdynia

Adres: Al. Zwycięstwa 239, lok. 11, 81-521 Gdynia

Tel: (58) 760 00 10

adres www. www.profitum.com.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

8) Firma **Starfunds Sp. z o.o.**

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Nieszawska 1, 61-021 Poznań

Tel: +48 61 646 06 30

adres www. www.starfunds.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

9) Firma **Evo Dom Maklerski Spółka Akcyjna**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Jana Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa

Tel: +48 22 417 58 60

adres www. www.evodm.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

10) Firma **Alior Bank S.A.**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa

Tel: +48 12 370 70 00, +48 799 608 502

adres www. www.aliorbank.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

11) Firma **F-TRUST SA**

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań

Tel/Fax: (61) 855 44 11

Adres www. www.f-trust.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

12) Firma **iWealth Management Sp.z o.o.**

Siedziba: Warszawa

Adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

Tel: +48 606 697 070

Adres www. www.iwealth.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

13) Firma **Q Value Spółka Akcyjna**

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Jerozolimskie 44, 00-024 Warszawa

Tel: (22) 598 77 00

adres www. www.qvalue.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

14) Firma **KupFundusz S.A.**

Siedziba: Warszawa

Adres: Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa

Tel: +48 22 599 42 67

Adres www. www.kupfundusz.pl

Rejestry otwarte za pośrednictwem tego Dystrybutora są widoczne i obsługiwane w serwisie inPZU.

Do zadań dystrybutorów wskazanych w pkt 2)-14) w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy w szczególności:

- przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- przyjmowanie od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- identyfikowanie składających zlecenia zgodnie z wymogami określonymi przez ustawę z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

Informacje o punktach pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu można uzyskać w siedzibie dystrybutorów oraz na stronie internetowej in.pzu.pl.

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

Od dnia 1 stycznia 2013 r. Towarzystwo samodzielnie zarządza Aktywami Funduszu.

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

Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu - nie dotyczy.

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

Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu żaden podmiot nie świadczy na rzecz Funduszu usług polegających na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

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

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa

7. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Towarzystwo nie zleciło podmiotowi zewnętrznemu prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu.

8. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu - nie dotyczy.

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

Na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu - nie dotyczy.

ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE DODATKOWE

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

1.1. Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji

Ze względu na fakt, że Fundusz może zapewniać ekspozycję na denominowane w euro zbywalne papiery wartościowe wyemitowane po dniu 12 kwietnia 2022 r., zgodnie z Rozporządzeniem Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz z Rozporządzeniem Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, zakazana jest sprzedaż Jednostek Uczestnictwa Funduszu jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji oraz jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi (czyli zakazane jest zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz takich osób lub podmiotów, także w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu lub innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo). Zakaz nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej. Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości inwestowania w Fundusz. Dystrybucja niniejszego Prospektu, oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez przepisy prawa obowiązującego w niektórych państwach. Osoby, które wejdą w posiadanie Prospektu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię Prospektu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować Prospektu jako oferty do złożenia zapisu z zastrzeżeniem, że nie dotyczy to przypadków, gdy takie oferowanie może być dokonywane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, bez konieczności rejestrowania instrumentów finansowych w uprawnionych instytucjach.

W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimikolwiek przepisami stanowymi, tak więc, zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych. Jakiekolwiek dalsze oferowanie lub dalsza dystrybucja Jednostek Uczestnictwa w Stanach Zjednoczonych bądź „osobom amerykańskim" (US Persons, zgodnie z definicją w prawie amerykańskim) może spowodować naruszenie prawa Stanów Zjednoczonych.

1.2. Informacje wynikające z ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta oraz innych przepisów prawa dotyczących praw konsumentów, w tym ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozpatrywaniu sporów konsumenckich

Towarzystwo informuje, iż niektóre zlecenia mogą być składane przez Uczestników przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, tj. za pośrednictwem telefonu, za pomocą faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych, w zależności od środków porozumiewania się na odległość udostępnianych przez wybranego przez Uczestnika operatora środków porozumiewania się na odległość (dystrybutorów) wskazanych w Rozdziale V pkt 2 Prospektu (koszt wykorzystania danego środka określa operator).

Zgodnie z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta. Uczestnikowi nie przysługuje prawo odstąpienia od umowy uczestnictwa w Funduszu. Uczestnik w każdym czasie może złożyć zlecenie odkupienia nabytych Jednostek Uczestnictwa. Umowa o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać inne postanowienia w tym zakresie. W związku ze złożeniem zleceń, o których mowa powyżej, Uczestnik nie jest obciążany karami umownymi.

Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo Uczestnik może wnosić:

1) korespondencyjnie na adres Towarzystwa, Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa lub na adres: Pekao Financial Services sp. z o. o., ul. Postępu 21, 02-676 Warszawa,
2) osobiście (w formie pisemnej lub ustnie) w siedzibie Towarzystwa lub u Dystrybutorów,
3) za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres e-mail: tfi@pzu.pl lub
4) w formie elektronicznej przy wykorzystaniu formularza kontaktowego dostępnego w Internecie na stronie in.pzu.pl
5) telefonicznie pod nr: 22 640 05 55

Złożenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika zastrzeżeń ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie reklamacji, chyba że okoliczność ta nie wpływa na sposób procedowania z reklamacją.

Reklamacje Uczestników rozpatrywane są w terminie 30 dni od ich otrzymania przez Towarzystwo, agenta transferowego lub Dystrybutora (w zależności, która z tych dat jest wcześniejsza). W sprawach wymagających dodatkowych czynności wyjaśniających, w szczególności z udziałem podmiotów zewnętrznych, termin może ulec wydłużeniu, nie więcej niż o 30 dni, o czym Uczestnik jest informowany pisemnie na adres korespondencyjny Uczestnika lub pocztą elektroniczną, gdy o taką formę komunikacji w sprawie Uczestnik wnioskował. Odpowiedź na reklamację przekazywana jest w formie pisemnej na adres korespondencyjny Uczestnika lub pocztą elektroniczną, gdy o taką formę komunikacji w sprawie Uczestnik wnioskował.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo potwierdza pisemnie lub w inny sposób uzgodniony z Uczestnikiem, fakt złożenia przez niego reklamacji.

Podstawowe zasady wnoszenia i załatwiania reklamacji dostępne są na stronie internetowej in.pzu.pl w zakładce „MiFID".

W przypadku negatywnego rozpatrzenia Reklamacji, Klient może wystąpić:

1) o polubowne rozpatrzenie sporu w toku postępowania sądowego, w trybie mediacji lub postepowania pojednawczego;
2) z wnioskiem o wszczęcie postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporu. Podmiotem uprawnionym do prowadzenia takich postępowań jest Rzecznik Finansowy, o którym mowa w ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym - adres strony internetowej: www.rf.gov.pl

Ponadto Uczestnik będący konsumentem może:

- zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów,
- wystąpić z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy przez Rzecznika Finansowego, na zasadach określonych ww. ustawie z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym

TFI PZU SA informuje również o możliwości wykorzystania platformy internetowej ODR (poprzez stronę: http://ec.europa.eu/consumers/odr/) w celu rozstrzygnięcia sporów pomiędzy konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii Europejskiej, wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 roku w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE.

Nagrania rozmów telefonicznych, zasoby cyfrowe oraz inne zapisy przechowywane na trwałym nośniku dotyczące prowadzonej komunikacji (kontaktów) z Klientami, których dane osobowe są przetwarzane przez TFI PZU SA albo fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU SA, są poufne i mogą być wykorzystane i przekazywane tylko w związku z postępowaniem prowadzonym przed organami wymiaru sprawiedliwości, ścigania lub administracyjnymi, w szczególności nadzoru nad rynkiem kapitałowym, w tym na ich żądanie w przypadkach przewidzianych powszechnie obowiązującymi przepisami. Z zastrzeżeniem zdania następnego, na uzasadniony wniosek Klienta TFI PZU SA może udostępnić transkrypcję (stenogram) nagranej rozmowy (w całości lub w części) albo umożliwić jej odsłuchanie w siedzibie TFI PZU SA. TFI PZU SA może odmówić udostępnienia transkrypcji nagranej rozmowy lub odsłuchania nagranej rozmowy w siedzibie TFI PZU SA, jeżeli przemawiają za tym względy bezpieczeństwa, w szczególności bezpieczeństwa osób lub jeżeli w ocenie TFI PZU SA jest to niemożliwe z innych przyczyn.

Językiem stosowanym w relacjach Funduszu oraz Towarzystwa z Uczestnikami jest język polski.

Prawem właściwym stanowiącym podstawę stosunków Fundusz oraz Towarzystwo z Uczestnikiem przed zawarciem umowy, jak również właściwym do zawarcia i wykonania umowy uczestnictwa w Funduszu, jest prawo polskie.

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

1.3. Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)

Administratorem danych osobowych jest Fundusz reprezentowany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA z siedzibą w Warszawie, Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

Dane osobowe przetwarzane będą w celu:

1) realizacji uczestnictwa w Funduszu albo uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych;
2) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na administratorze danych osobowych wynikających m.in. z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami;
3) marketingu bezpośredniego produktów i usług własnych Funduszu i Towarzystwa, w tym w celach analitycznych i profilowania – podstawą prawną przetwarzania danych jest niezbędność przetwarzania do realizacji prawnie uzasadnionego interesu Funduszu i Towarzystwa; uzasadnionym interesem Funduszu i Towarzystwa jest prowadzenie marketingu bezpośredniego swoich usług. W przypadku wyrażenia poniższej zgody na przetwarzanie danych osobowych w celach marketingowych, w przypadku braku realizacji uczestnictwa w Funduszu albo uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych lub po ustaniu uczestnictwa w Funduszu albo uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, zgoda ta będzie podstawą prawną dla przetwarzania danych osobowych;
4) dochodzenia roszczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu albo uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych – podstawą prawną przetwarzania danych jest niezbędność przetwarzania do realizacji prawnie uzasadnionego interesu Funduszu; uzasadnionym interesem Funduszu jest możliwość dochodzenia przez niego roszczeń.

Podanie przez danych osobowych jest niezbędne celem umożliwienia realizacji uczestnictwa w Funduszu albo uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych. Konsekwencją niewyrażenia zgody na przetwarzanie danych osobowych będzie uniemożliwienie Funduszowi i Towarzystwu świadczenia usług na rzecz klienta.

1.4 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")

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 **Rozporządzenia SFTR** przekazuje się uczestnikom PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku następujące informacje.

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:

   a) będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („**TFUPW**"),

   b) nie będzie stosował transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2. <u>Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania</u>

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

a) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych,

b) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe lub prawa gwarantowane do papierów wartościowych.

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

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

Celem zawierania TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w art. 10 ust. 1 Statutu Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

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.

Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 200% wartości aktywów netto Funduszu.

3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że:

a) przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 100% wartości aktywów netto Funduszu,

b) przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 100% wartości aktywów netto Funduszu.

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, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

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

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

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 jest ustalana według wartości godziwej, to jest ceny, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Wycena wartości godziwej odnosi się do konkretnego zabezpieczenia. Zatem przy wycenie wartości godziwej Fundusz uwzględnia cechy takiego zabezpieczenia. Cechy te obejmują na przykład: stan i lokalizację składnika aktywów oraz ewentualne ograniczenia zbycia lub użycia. Wpływ poszczególnych cech na wycenę zabezpieczenia będzie różnił się w zależności od tego, w jaki sposób cechy te uwzględnią uczestnicy rynku.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe – ryzyko to wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. W związku z faktem, że Fundusz dokonuje lokat głównie w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane przez Skarb Państwa, na ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu mają wpływ zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, będące następstwem m.in. zmian w parametrach makroekonomicznych i stanu finansów publicznych państwa. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych mogą powodować zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa;

2) ryzyko kredytowe – wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu.

   W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rozliczenia.

   - Ryzyko kontrahenta

   Ryzyko kontrahenta to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

   - Ryzyko rozliczeniowe

   Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać

transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynkach zagranicznych oraz na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu;

3) ryzyko operacyjne – ryzyko to polega na możliwości poniesienia przez Fundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji. Istnieje także ryzyko w postaci zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne;

4) ryzyko płynności – ryzyko to polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Funduszu. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Funduszu na wartość aktywów netto Funduszu;

5) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;

6) ryzyko prawne – ryzyko to przejawia się w możliwości zmian otoczenia prawnego, w którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu. W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Funduszu lub Uczestników Funduszu. Dodatkowo ryzyko prawne wiąże się również z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji;

7) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem;

8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są przez Depozytariusza Funduszu.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

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 jest przekazywana do Funduszu.

Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

1.5 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 funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR")

GPW Benchmark S.A. znajduje się w rejestrze ESMA dla administratorów, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia BMR. Więcej informacji znajduje się na stronie https://gpwbenchmark.pl

W dniu 17 grudnia 2020 r. GPW Benchmark S.A. otrzymała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na pełnienie funkcji administratora wskaźników referencyjnych stopy procentowej – Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, w tym wskaźnika kluczowego (WIBOR).

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.

1.6 Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie SFDR")

1.6.1 Informacje wynikające z art. 6

Przy zarządzaniu portfelem inwestycyjnym Funduszu, Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w swoim procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Przez ryzyka dla zrównoważonego rozwoju rozumie się sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Decyzje inwestycyjne są podejmowane na podstawie kompleksowej analizy emitentów instrumentów finansowych i ich otoczenia. Analizy te dotyczą pełnego spektrum czynników wpływających na wartość instrumentów finansowych, w tym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. W procesie inwestycyjnym ryzyka te są uwzględniane m.in. w analizie finansowej, regulacyjnej i prawnej, jak również na poziomie zarządzania całym portfelem instrumentów.

Towarzystwo cyklicznie przeprowadza analizę potencjalnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu inwestycji w Fundusz w oparciu o kategorie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, tj. kategorie środowiskowe (E), kategorie społeczne (S) i kategorie ładu korporacyjnego (G), w odniesieniu do poszczególnych klas aktywów Funduszu. Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu z inwestycji jest niski, a potencjalna materializacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, w tym ryzyk klimatycznych, nie ma istotnego wpływu na stopę zwrotu z inwestycji z uwagi na to, że środki finansowe zarządzane w ramach Funduszu są inwestowane głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Fundusz nie zawiera elementów promujących aspekty środowiskowe i społeczne, a także nie stanowi zrównoważonej inwestycji w rozumieniu Rozporządzenia SFDR.

1.6.2 Informacje wynikające z art. 7

Towarzystwo przy zarządzaniu tym produktem finansowym (tj. Funduszem) nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Czynniki zrównoważonego

rozwoju oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Główną przyczyną takiego postępowania jest fakt, że statut Funduszu przewiduje cel inwestycyjny spośród celów wymienionych w art. 19 ust. 1 Ustawy, natomiast statut nie przewiduje celu w postaci łagodzenia głównych niekorzystnych skutków inwestycji.

Towarzystwo nie wyklucza w przyszłości zmiany statutu i wprowadzenia dla Funduszu celu w postaci brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju przy zarządzaniu Funduszem. W takim przypadku opis dotyczący negatywnych skutków będzie obejmował zarówno opis negatywnych skutków, jak i procedur wprowadzonych w celu złagodzenia tych skutków.

1.7 Informacje wynikające z art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (*EU Taxonomy*)

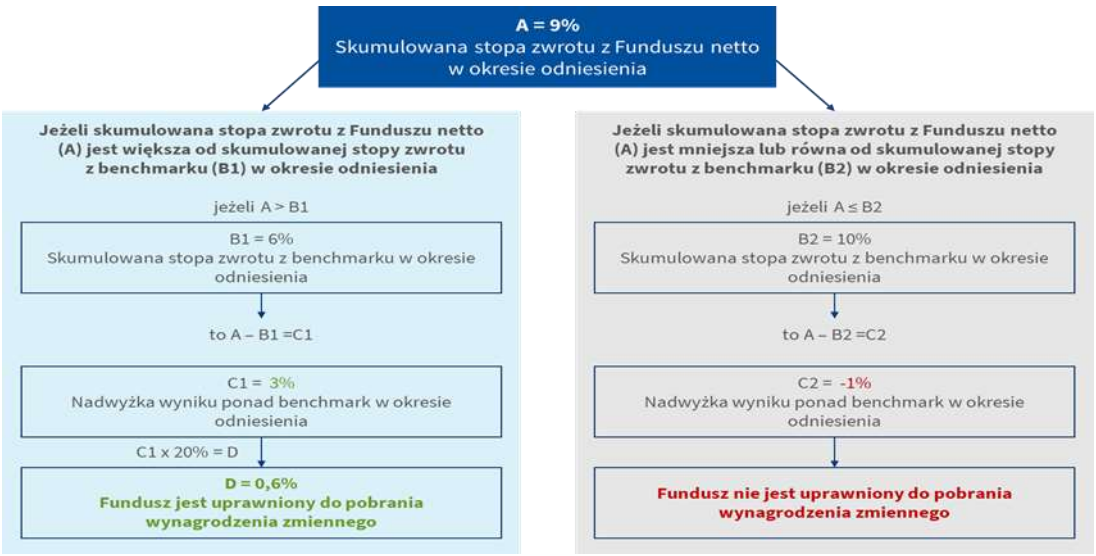
Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

1.8 Informacja dotycząca metody obliczania wynagrodzenia zmiennego

Metoda obliczania wynagrodzenia zmiennego została określona w odniesieniu do Funduszu zgodnie z Wytycznymi ESMA dotyczącymi opłat za wyniki UCITS i niektórych rodzajach AFI z dnia 5 listopada 2020 roku i Standardem Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami w zakresie pobierania opłat za wyniki (success fee), który został opublikowany w dniu 29 lipca 2021 roku.

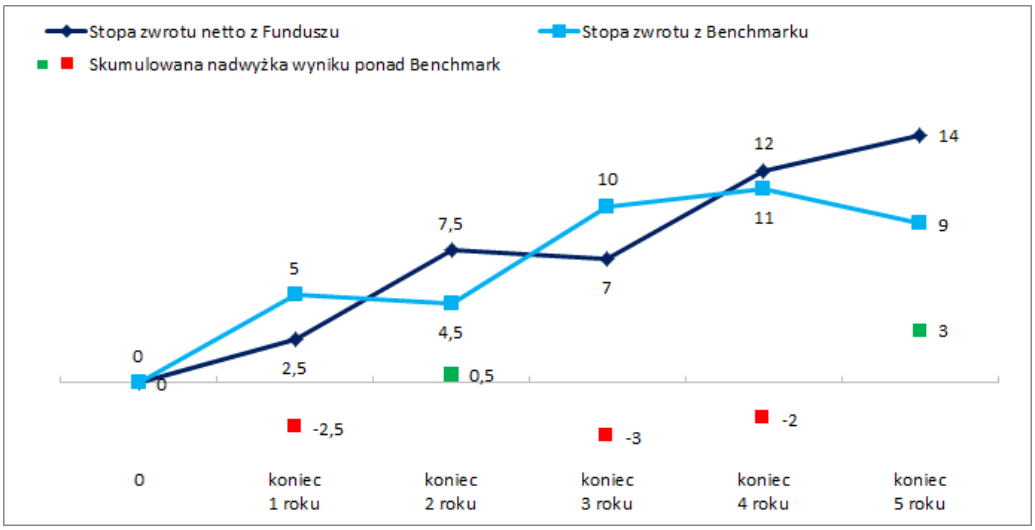
Poniżej przedstawiono metodę obliczania wynagrodzenia zmiennego wraz z konkretnymi przykładami, okresem odniesienia dla wyników oraz odrabiana strat, który ma zastosowanie do Funduszu oraz odpowiednio kategorii jednostek uczestnictwa.

Schemat przedstawiający metodę naliczania wynagrodzenia zmiennego.



Poniżej przedstawiono przykład naliczania opłaty za wynik w okresie odniesienia gdy stopy zwrotu netto są dodatnie.

Rok	Stopa zwrotu netto z Funduszu	Stopa zwrotu z Benchmarku	Alfa na koniec roku	Skumulowana nadwyżka wyniku ponad Benchmark
koniec 1 roku	2,5	5	-2,5	-2,5
koniec 2 roku	7,5	4,5	3	0,5
koniec 3 roku	7	10	-3	-3
koniec 4 roku	12	11	1	-2
koniec 5 roku	14	9	5	3



W powyższym przykładzie na:

koniec roku 1: Opłata za wyniki nie jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Funduszu jest niższa od stopy zwrotu z benchmarku.

koniec roku 2: Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Funduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku oraz Fundusz odrobił ujemny wynik inwestycyjny z roku pierwszego (skumulowana stopa zwrotu z Funduszu jest wyższa od skumulowanej stopy zwrotu z benchmarku).

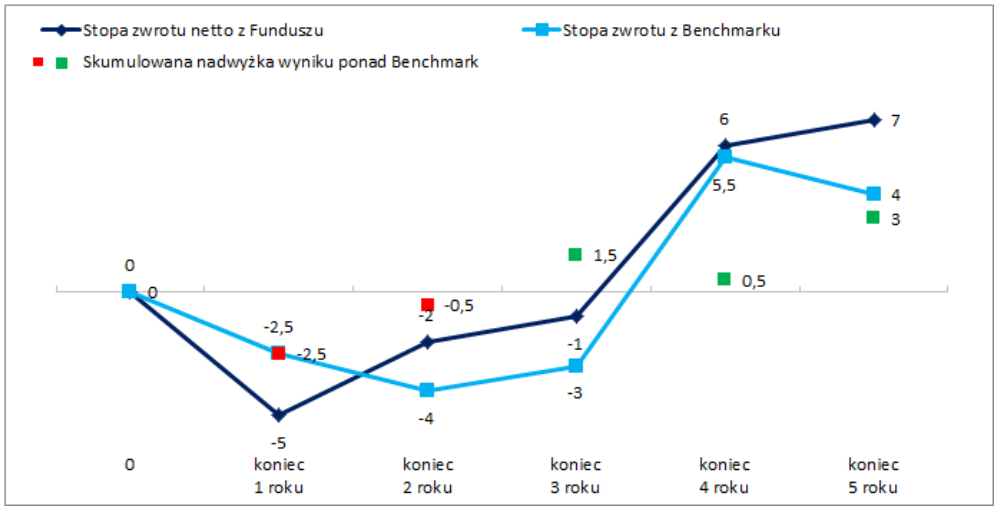
koniec roku 3: Opłata za wyniki nie jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Funduszu jest niższa od stopy zwrotu z benchmarku.

koniec roku 4: Opłata za wyniki nie jest wypłacana, ponieważ pomimo tego, że stopa zwrotu netto z Funduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku, to jednak Fundusz nie odrobił ujemnego wyniku inwestycyjnego z roku trzeciego (skumulowana stopa zwrotu z Funduszu jest niższa od skumulowanej stopy zwrotu z benchmarku).

koniec roku 5: Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Funduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku oraz Fundusz odrobił ujemny wyniki inwestycyjny z roku czwartego (skumulowana stopa zwrotu z Funduszu jest wyższa od skumulowanej stopy zwrotu z benchmarku).

Poniżej przedstawiono przykład naliczania opłaty za wynik w okresie odniesienia gdy stopy zwrotu są ujemne lub dodatnie.

Rok	Stopa zwrotu netto z Funduszu	Stopa zwrotu z Benchmarku	Alfa na koniec roku	Skumulowana nadwyżka wyniku ponad Benchmark
koniec 1 roku	-5	-2,5	-2,5	**-2,5**
koniec 2 roku	-2	-4	2	**-0,5**
koniec 3 roku	-1	-3	2	**1,5**
koniec 4 roku	6	5,5	0,5	**0,5**
koniec 5 roku	7	4	3	**3**



W powyższym przykładzie na:

koniec roku 1: Opłata za wyniki nie jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Funduszu jest niższa od stopy zwrotu z benchmarku.

koniec roku 2: Opłata za wyniki nie jest wypłacana, ponieważ mimo że stopa zwrotu netto z Funduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku, to Fundusz nie odrobił słabszego wyniku inwestycyjnego z roku pierwszego (skumulowana stopa zwrotu z Funduszu jest niższa od skumulowanej stopy zwrotu z benchmarku).

koniec roku 3: Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Funduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku i Fundusz odrobił ujemny wynik inwestycyjny z roku drugiego (skumulowana stopa zwrotu z Funduszu jest wyższa od skumulowanej stopy zwrotu z benchmarku).

koniec roku 4: Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Funduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku.

koniec roku 5: Opłata za wyniki jest wypłacana, ponieważ stopa zwrotu netto z Funduszu jest wyższa od stopy zwrotu z benchmarku.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, Dokumenty Kluczowych Informacji Funduszu, roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu

Prospekt, Dokument zawierający kluczowe informacje Funduszu, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu zostaną udostępnione:

a) w siedzibie Towarzystwa: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa,
b) na stronie internetowej in.pzu.pl

Dokument zawierający kluczowe informacje Funduszu:

Przed złożeniem każdego zlecenia Inwestor powinien zapoznać się z treścią Dokumentu zawierającego kluczowe informacje.

Dokument zawierający kluczowe informacje obejmuje informacje o Funduszu. Nie jest to materiał marketingowy. Udostępnienie tych Dokumentów jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru, ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z uczestnictwem w Funduszu, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami.

Uczestnik ma prawo wyboru sposobu udostępniania mu Dokumentu zawierającego kluczowe informacje Funduszu. Jeżeli Uczestnik chce otrzymywać Dokumenty w formie papierowej, może zwrócić się do Towarzystwa z żądaniem przekazania nieodpłatnie papierowej kopii Dokumentu zawierającego kluczowe informacje. Jeżeli Uczestnik wybiera przedstawienie mu Dokumentu zawierającego kluczowe informacje Funduszu za pośrednictwem strony internetowej in.pzu.pl (w zakładce poświęconej Funduszowi), składając zlecenie Uczestnik potwierdza taki sposób udostępnienia mu tego Dokumentu.

Na stronie internetowej in.pzu.pl (w zakładce poświęconej Funduszowi) oraz w siedzibie Towarzystwa udostępniane sią również zmienione Dokumenty zawierające kluczowe informacje Funduszu. W przypadku zmiany Dokumentu zawierającego kluczowe informacje, na żądanie uczestnika zgłoszone Towarzystwu przekazywane są również poprzednie wersje Dokumentu.

Na stronie in.pzu.pl w zakładce poświęconej Funduszowi są zamieszczane informacje na temat comiesięcznych historycznych scenariuszy dotyczących wyników Funduszu oraz wyników osiągniętych w przeszłości w okresie 10 lat.

Na stronie internetowej in.pzu.pl Towarzystwo podaje także informacje o ostatniej wartości aktywów netto Funduszu na Jednostki Uczestnictwa oraz o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, także w ujęciu historycznym. Na stronie internetowej in.pzu.pl udostępniane są także okresowo informacje o składzie portfela Funduszu, na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca.

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

Dodatkowe informacje na temat Funduszu dostępne są:

a) w siedzibie Towarzystwa: Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa,

b) pod numerem infolinii 22 640 05 55,

c) w Internecie: in.pzu.pl,

d) za pośrednictwem poczty elektronicznej: tfi@pzu.pl

ROZDZIAŁ VII ZAŁĄCZNIKI

1) Definicje pojęć i objaśnienia skrótów.

1. Agent Transferowy

   Podmiot, któremu Fundusz powierzył wykonywanie swoich obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Uczestników Funduszu, o ile Fundusz sam nie prowadzi rejestru.

2. Aktywa Funduszu

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

3. Aktywny Rynek

   Rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

4. Depozytariusz

   Podmiot, który na zlecenie prowadzi rejestr Aktywów Funduszu.

5. Dzień Wyceny

   Każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

6. Fundusz

   PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Majątku, PZU FIO Ochrony Majątku.

7. Jednostka Uczestnictwa, Jednostka

   Tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z uczestnictwem w Funduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika Funduszu.

8. Komisja

   Komisja Nadzoru Finansowego powstała z przekształcenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

9. *skreślony*

10. Prospekt

    Niniejszy prospekt informacyjny PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku.

11. Rejestr

    Elektroniczna ewidencja danych dotyczących danego Uczestnika Funduszu.

12. 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 ryzka tych funduszy.

13. Rozporządzenie 438/2016

    Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy (Dz.Urz. UE L 78 z dnia 24.03.2016).

14. Statut

    Statut Funduszu.

15. Towarzystwo

    Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.

16. Uczestnik Funduszu, Uczestnik

    Osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

17. Ustawa o funduszach inwestycyjnych

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

2) Statut Funduszu

Tekst jednolity obowiązujący od dnia 1 stycznia 2024 r.

STATUT

PZU FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO OCHRONY MAJĄTKU

Rozdział I. Postanowienia ogólne

Artykuł 1 [Nazwa i rodzaj Funduszu]

1. Niniejszy Statut, zwany dalej „Statutem", określa cele, sposób działania oraz organizację funduszu inwestycyjnego otwartego działającego pod nazwą „PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Majątku", zwanego dalej „Funduszem".
2. Fundusz może używać nazwy skróconej: „PZU FIO Ochrony Majątku".
3. Fundusz został przekształcony w trybie art. 239 Ustawy. Fundusz uprzednio działał pod nazwą PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Majątku.
4. Z chwilą wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz nabywa osobowość prawną.

Artykuł 2 [Organy Funduszu i sposób jego reprezentacji]

1. Organami Funduszu są:
   1) Towarzystwo;
   2) Zgromadzenie Uczestników.
2. Od chwili wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa, zwane dalej „Towarzystwem".
3. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.
4. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo zarządza Funduszem odpłatnie.
5. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo w sposób zgodny ze statutem Towarzystwa. Do składania oświadczeń woli upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
6. Kompetencje, zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników określa art. 8^1 oraz regulamin działania Zgromadzenia Uczestników.

Artykuł 3 [Depozytariusz oraz zarządzający Funduszem]

1. Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, pod adresem al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zwany dalej „Depozytariuszem". Depozytariusz wykonuje swoje funkcje na podstawie umowy.
2. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.
3. Zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, pod adresem Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

Artykuł 4 [Czas trwania Funduszu i przyczyny jego rozwiązania]

1. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
2. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 5 [Definicje]

Ilekroć w Statucie jest mowa o:

1) **Agencie Transferowym** – oznacza to podmiot, któremu Fundusz powierzył wykonywanie swoich obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru Uczestników Funduszu, o ile Fundusz sam nie prowadzi rejestru,

2) **Aktywach Funduszu** – oznacza to mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,

3) **Aktywnym Rynku** – oznacza to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem,

4) **Cenie Nabycia** –oznacza to cenę, po której Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa, obliczoną jako Wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu jej zbycia przez Fundusz powiększoną o opłatę manipulacyjną, o której mowa w art. 17,

5) **Cenie Odkupienia** – oznacza to cenę, po której Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa, obliczona jako Wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu jej odkupienia przez Funduszu,

6) **Dystrybutorze** – oznacza to podmiot, o którym mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy, uprawniony na podstawie umowy do występowania w imieniu Funduszu w zakresie zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,

7) **Dniu Wyceny** – oznacza to każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

8) **Instytucji Kredytowej** – oznacza to instytucję kredytową, o której mowa w art. 4 ust. 1 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. **–** Prawo bankowe,

9) **Jednostce Uczestnictwa lub Jednostce** – oznacza to tytuł prawny określający uprawnienia Uczestnika związane z uczestnictwem w Funduszu i reprezentujący prawa majątkowe Uczestnika Funduszu, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki kategorii A, A1, B oraz I,

10) **Komisji** – oznacza to Komisję Nadzoru Finansowego powstałą z przekształcenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd,

11) **Przedstawicielu** – oznacza to osobę fizyczną, pozostającą z Towarzystwem lub podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, upoważnioną do przyjmowania oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu; Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia,

12) **Rejestrze** – oznacza to prowadzoną dla każdego Uczestnika elektroniczną ewidencję danych, która obejmuje w szczególności:

a) dane identyfikujące Uczestnika,

b) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,

c) datę nabycia, liczbę i Cenę Nabycia Jednostek Uczestnictwa,

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

e) informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,

f) informację o blokadzie Rejestru lub o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,

13) Rynku Zorganizowanym – oznacza to wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,

14) Uczestniku – oznacza to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,

14a.) Ustawie - oznacza to ustawę z dnia 27 maja 2004 r., o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,

15) Wartości Aktywów Netto – oznacza to ustaloną w danym Dniu Wyceny wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość zobowiązań Funduszu,

16) Wartości Jednostki Uczestnictwa – oznacza to Wartość Aktywów Netto podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestników w Dniu Wyceny,

16a) Zgromadzeniu Uczestników – oznacza to organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 8^1 Statutu,

17) Zleceniu – oznacza to prawidłowo złożone polecenie, zgodne ze Statutem i Ustawą.

Artykuł 6 [Sprawozdania finansowe]

1. Fundusz jest zobowiązany sporządzać roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegające odpowiednio badaniu lub przeglądowi zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa przez biegłego rewidenta, wybranego przez Radę Nadzorczą Towarzystwa.
2. Sprawozdania finansowe będą publikowane przez Fundusz zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Artykuł 7 [Wycena Aktywów Funduszu]

1. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym odbyła się regularna sesja giełdowa na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio Aktywów i zobowiązań Funduszu. Wartość godziwą składników lokat wyznacza się w oparciu o ostatnio dostępne ceny z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
3. W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem wymiany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem. W szczególności dopuszcza się przyjęcie jako rynku głównego, rynku podstawowego wskazanego dla danego składnika lokat (tzw. „*primary exchange*"), rynku zorganizowanego w kraju emitenta danego składnika lokat lub wybranych rynków pośredników oraz transakcji bezpośrednich, o ile ilość składników lokat wprowadzonych do obrotu na tych rynkach zapewnia informację na temat bieżących cen danego składnika lokat. Wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego
4. Podstawowe metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu wskazuje prospekt informacyjny Funduszu. Wskazane w prospekcie metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Artykuł 8 [Sposób udostępniania informacji o Funduszu do publicznej wiadomości]

1. Informacje o Funduszu udostępniane będą do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji lub dokumentu na stronie internetowej: in.pzu.pl. W szczególności dotyczy to:
   1) prospektu informacyjnego Funduszu,
   2) Dokumentu zawierającego kluczowe informacje,
   3) półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
   4) informacji o każdym przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto spadnie poniżej 2.500.000 (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych,
   5) ogłoszenia o zmianie Statutu,
   6) aktualizacji prospektu informacyjnego Funduszu i Dokumentu zawierającego kluczowe informacje,
   7) informacji o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu,
   8) informacji o Wartości Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii,
   9) informacji o Cenach Nabycia i Cenach Odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   10) informacji o Dystrybutorach i Przedstawicielach pośredniczących w nabywaniu Jednostek Uczestnictwa,
   11) informacji o wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, pobieranego od Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B oraz I,
   12) informacji o składzie portfela Funduszu, na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca,
   13) ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.
2. W przypadku gdy obowiązujące przepisy prawa nakładają na Fundusz obowiązek zamieszczania ogłoszeń w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia te będą zamieszczane w Gazecie Giełdy „Parkiet". W przypadku, gdy publikacja ogłoszeń nie będzie możliwa w Gazecie Giełdy „Parkiet", w szczególności w wyniku zawieszenia lub zaprzestania wydawania tego dziennika, ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Rzeczpospolita".
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Dokument zawierający kluczowe informacje.
4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe oraz prospekt informacyjny Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

Artykuł 8[1] [Zgromadzenie Uczestników]

1. Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy:
   1) wyrażenie zgody na rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy;
   2) wyrażenie zgody na udział Funduszu w połączeniu krajowym lub transgranicznym w rozumieniu przepisów Ustawy;
   3) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
   4) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu przepisów Ustawy;
   5) przyjęcie regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem

Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 8.

4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.
5. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej.
6. 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.
7. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-4).
8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-4).
9. Uczestnik może oddać głos na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników przewiduje taki tryb głosowania.
10. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
11. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-4), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. W pozostałych przypadkach uchwały zapadają zwykłą większością głosów obecnych. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
12. Przedstawiciel Towarzystwa otwiera Zgromadzenie Uczestników oraz przewodniczy jego obradom.
13. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.

Artykuł 8[2] [Publikowanie i udostępnianie składu portfela]

1. Informacje o składzie portfela Funduszu będą udostępniane do publicznej wiadomości na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca poprzez zamieszczenie dokumentu, o którym mowa w ust. 2, na stronach internetowych Towarzystwa: in.pzu.pl
2. Informacja o składzie portfela Funduszu sporządzana jest dla Funduszu w formie tabeli, w formacie pliku pdf, zawierającego następujące dane:
   1) identyfikacja portfela Funduszu;
   2) informacje o składnikach Aktywów Funduszu i zobowiązań Funduszu.
3. Publikacja składu portfela Funduszu odbywa się z częstotliwością miesięczną. Za miesiąc uznaje się miesiąc kalendarzowy.
4. Ujawnieniu podlega informacja o poszczególnych składnikach lokat Funduszu według stanu na ostatni Dzień Wyceny danego miesiąca.
5. Publikacja składu portfela następuje nie wcześniej niż 14 – tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po zakończeniu miesiąca, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela podlegającego publikacji.
6. Ujawnienie składu portfela nie następuje, jeżeli ujawnienie takie spowodowałoby naruszenie prawa, w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Rozdział II. - skreślony

Artykuł 9 - skreślony

Rozdział III. Lokowanie Aktywów Funduszu

Artykuł 10 [Cel inwestycyjny Funduszu]

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Funduszu oraz wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Realizując cel inwestycyjny Fundusz dokonuje lokat, przede wszystkim, w dłużne papiery wartościowe.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Artykuł 11 [Kryteria doboru lokat Funduszu]

1. Decyzje o doborze obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych są podejmowane przez Fundusz z uwzględnieniem następujących czynników:
   1) uzyskanie możliwie jak najwyższej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu,
   2) ograniczenie ryzyka, w tym zwłaszcza ryzyka wynikającego ze zmiany stóp procentowych, utraty przez emitenta zdolności do wykupu papierów wartościowych oraz, w odniesieniu do lokat dokonanych w walutach obcych, zmiany kursu odpowiedniej waluty,
   3) analiza bieżącej i prognozowanej rentowności papierów wartościowych oraz poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji,
   4) analiza zmienności cen papierów wartościowych, w tym możliwości wzrostu lub spadku tych cen,
   5) ocena ryzyka utraty płynności papierów wartościowych oraz niewypłacalności emitentów,
   6) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe denominowane w walutach zagranicznych.

1a. W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa, Fundusz nabywa wyłącznie papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego posiadające w chwili nabycia rating inwestycyjny lub emitowane, gwarantowane lub poręczane przez podmioty z takim ratingiem. Przez rating inwestycyjny należy rozumieć krótkoterminowy rating wydany przez co najmniej jedną agencję ratingową (S&P, Fitch, Moody's) na poziomie co najmniej BB.

2. Decyzje o doborze instrumentów rynku pieniężnego podejmowane są na podstawie następujących kryteriów: analiza bieżącej i prognozowanej rentowności instrumentów rynku pieniężnego, poziomu bieżących i przyszłych stóp procentowych, przy uwzględnieniu obecnej i oczekiwanej inflacji, analiza zmienności cen instrumentów rynku pieniężnego, ocena ryzyka niewypłacalności emitenta i ryzyka walutowego.
3. Podstawowym kryterium uwzględnianym w decyzjach inwestycyjnych w odniesieniu do depozytów bankowych jest potrzeba zapewnienia odpowiedniej płynności Funduszu. Decyzje inwestycyjne dotyczące tej części portfela będą również uwzględniały porównanie dochodowości lokat, bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecną i oczekiwaną inflację, ryzyko walutowe oraz ryzyko kontrahenta.
4. Maksymalny, ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu nie może być dłuższy 3,5 roku.

Artykuł 12 [Dopuszczalne kategorie lokat Funduszu]

1. *skreślony.*
2. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy, Aktywa Funduszu mogą być lokowane wyłącznie w:
   1) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
   2) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej, a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (New York Stock Exchange, NASDAQ, American Stock Exchange, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange), Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange), Turcji (Istanbul Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoja Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SWX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Stock Exchange), Stanach Zjednoczonych

Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Stock Exchange) oraz Nowej Zelandii (New Zealand Stock Exchange),

3) papiery wartościowe oraz 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 2, oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

4) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1–3, 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 Unii Europejskiej, albo przez bank centralny państwa członkowskiego Unii Europejskiej, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, 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 2,

5) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1–4,

6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz 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,

   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 Komisji z tymi organami,

   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie jak Fundusz,

   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych –

   pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych podmiotów może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania,

7) depozyty w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 7.

3. Łączna wartość lokat wymienionych w ust. 2 pkt 5 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
4. Łączna wartość lokat wymienionych w ust. 2 pkt 6 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych lub Instytucjach Kredytowych pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
6. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

7. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w 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.
8. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
9. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim Unii Europejskiej a także na Rynku Zorganizowanym w Stanach Zjednoczonych Ameryki (New York Stock Exchange, NASDAQ, American Stock Exchange, CME Group, New York Board of Trade, New York Mercantile Exchange), Turcji (Istanbul Stock Exchange), Japonii (Tokyo Stock Exchange, Nagoja Stock Exchange, Osaka Stock Exchange), Szwajcarii (SWX Swiss Exchange, BX Berne eXchange), Kanadzie (Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange), Królestwie Norwegii (Oslo Stock Exchange), Stanach Zjednoczonych Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores), Wspólnocie Australijskiej (Australian Stock Exchange) oraz Nowej Zelandii (New Zealand Stock Exchange) oraz niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
    1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
    2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, lub
        b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu, lub
        c) wysokości stóp procentowych w związku z dokonanymi lub planowanymi lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
    3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1-4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
    4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1-5 lub poprzez rozliczenie pieniężne.
10. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
    1) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
    2) opcje, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe,
    3) transakcje wymiany płatności walutowych i odsetkowych.
11. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zarządzający kieruje się następującymi kryteriami: płynność, cena, dostępność, zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.
12. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 10, będą wykorzystywane przy spełnieniu co najmniej jednego z poniższych warunków:
    1) koszt wykonania, w danym terminie, planowanych zmian alokacji portfela inwestycyjnego Funduszu z użyciem instrumentów pochodnych jest niższy niż w przypadku bezpośrednich transakcji na rynku odpowiednich instrumentów bazowych,

2) transakcja pozwala uzyskać ekspozycję na stopę procentową ekwiwalentną lub bardzo zbliżoną do wynikającej z zakupu lub sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego będących przedmiotem lokat Funduszu,

3) bezpośrednie nabycie przez Fundusz papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego będących podstawą konstrukcji instrumentu pochodnego nie byłoby możliwe w krótkim czasie albo wiązałoby się z wyższymi kosztami transakcyjnymi, rozliczeniowymi, kosztami przechowywania Aktywów Funduszu, dodatkowymi obciążeniami podatkowymi, ograniczeniami w wolumenie transakcji lub ryzykiem związanym z nieprawidłowym lub nieterminowym rozliczeniem transakcji przez kontrahenta albo ryzykiem związanym z przechowywaniem Aktywów Funduszu.

13. Przy stosowaniu ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w art. 13, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Zdania poprzedniego nie stosuje się w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy.

Artykuł 13 [Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu i ograniczenia inwestycyjne]

1. Fundusz lokuje Aktywa Funduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz Statutu.
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
3. Ograniczeń, o których mowa w art. 100 ust. 1 oraz 100 ust. 2 Ustawy, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie Unii Europejskiej, jednostki samorządu terytorialnego państw członkowskich Unii Europejskiej, państwa należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw członkowskich Unii Europejskiej.
4. Jeżeli udział lokat określonych w ust. 3 przekracza 35% wartości Aktywów Funduszu, wówczas powinny one być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
5. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w:

   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucje kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochroną posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

   z tym że suma lokat powyższych lokat nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Funduszu, oraz że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i 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 Funduszu. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.
6. Lokaty Fundusz denominowane w walutach obcych nie mogą stanowić więcej niż 50% lokat Funduszu.
7. Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W takim przypadku Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
8. Poniżej wskazane kategorie lokat stanowią łącznie co najmniej 65% Wartości Aktywów Netto Funduszu:

1) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

2) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej innego niż Rzeczpospolita Polska, państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) inne niż państwo członkowskie Unii Europejskiej, międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej inne niż Rzeczpospolita Polska,

9. *skreślony*.

10. Fundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Funduszu w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa.

Rozdział IV. Dochody i koszty Funduszu

Artykuł 14 [Dochody Funduszu]

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

2. Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom.

Artykuł 15 [Koszty Funduszu – rodzaje, maksymalna wysokość]

1. Fundusz ponosi następujące koszty nielimitowane:

   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Funduszu,

   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Funduszu,

   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu,

   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Funduszu,

   5) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   6) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu postanowieniami Statutu Funduszu lub przepisami prawa,

   7) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,

   8) przygotowania materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa,

   9) związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz, w tym koszty odsetek,

   10) likwidacji Funduszu, za wyjątkiem wynagrodzenia likwidatora Funduszu, o którym mowa w ust. 2.

2. Fundusz ponosi koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu do wysokości 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) zł, ale nie więcej niż do kwoty stanowiącej 0,5% Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku. Nadwyżkę ponad tę kwotę pokrywa Towarzystwo.

3. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 1-4a, następuje w terminie ich wymagalności lub w terminie określonym przepisami prawa.

4. Koszty wynagrodzenia Depozytariusza, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-4) oraz koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu stanowią koszty limitowane Funduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Funduszu do wysokości:

   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa – gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, nie jest wyższa

niż 10 000 000 zł,

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu, przypadających na tę kategorię Jednostek Uczestnictwa, jest wyższa niż 10 000 000 zł.

Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4a. Koszty pozyskania danych związanych z obowiązkami raportowymi nałożonymi na Fundusz oraz wynagrodzenie dostawców benchmarków dla Funduszu, stanowią koszt limitowany Funduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Funduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Funduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4b. Koszt biegłego rewidenta, w tym przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu stanowi koszt limitowany Funduszu i jest pokrywany bezpośrednio z Aktywów Funduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Funduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4c. Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do prowadzenia rachunkowości Funduszu, w tym do ewidencji transakcji zawieranych przez Fundusz oraz dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, stanowią koszty limitowane Funduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Funduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Funduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4d. Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, koszty pozyskania danych związanych z ustalaniem wartości Aktywów Funduszu oraz koszty przygotowania i utrzymania modeli wyceny stanowią koszty limitowane Funduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Funduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Funduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4e. Koszty tłumaczeń dokumentów dotyczących Funduszu lub lokat Funduszu o ile władze państwowe, samorządowe bądź instytucje lub osoby zagraniczne wymagają posługiwania się tłumaczeniami, stanowią koszty limitowane Funduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Funduszu do kwoty 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Funduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4f. Koszty usług prawnych, w tym doradztwo prawne i podatkowe dotyczące Funduszu, z wyjątkiem kosztów związanych z działalnością doradczą i inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, stanowią koszty limitowane Funduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Funduszu do kwoty 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) w każdym roku kalendarzowym działalności Funduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4g. Koszty pobrania danych rynkowych tj. kursów i stawek giełdowych, stanowią koszt limitowany Funduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Funduszu do kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Funduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

4h. Koszty związane z systemami informatycznymi niezbędnymi do realizacji obowiązków nałożonych na Fundusz przez przepisy prawa podatkowego lub przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz koszty pozyskania danych niezbędnych do realizacji tych obowiązków, stanowią koszty limitowane Funduszu i są pokrywane bezpośrednio z Aktywów Funduszu lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty 15.000 (piętnastu tysięcy) złotych w każdym roku kalendarzowym działalności Funduszu. Nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę pokrywa Towarzystwo.

5. Pozostałe koszty Funduszu, inne niż koszty, o których mowa w ust. 1-2 oraz 4-4h, pokrywa Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, o którym mowa w art. 16.

6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo wszystkich lub wybranych kosztów, o których mowa w ust. 1-2 oraz 4-4h, w odniesieniu do wszystkich lub wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa.

7. W razie podjęcia przez Towarzystwo decyzji, o której mowa w ust. 6 w zakresie wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa w Funduszu, od daty podjęcia tej decyzji, wszystkie bądź wybrane koszty są ponoszone przez

Towarzystwo w wysokości ustalonej proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Funduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

8. Koszty, które nie wynikają w całości z funkcjonowania danej kategorii Jednostki Uczestnictwa w Funduszu ustalane są proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa w Funduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w każdym dniu, w którym rozpoznawane są w księgach rachunkowych Funduszu.

Artykuł 16 [Wynagrodzenie Towarzystwa]

1. Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, obciążająca Aktywa Funduszu, wynosi:

   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,

   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,5%,

   3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2%

   4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,5%

   w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto w danym roku obrotowym, przypadającej na poszczególne kategorie Jednostek.

1a. Towarzystwo za zarządzanie Funduszem pobiera wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne obciążające Aktywa Funduszu liczone odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

2. Średnia Wartość Aktywów Netto, o której mowa w ust. 1, jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa naliczane jest każdego Dnia Wyceny od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne przez Fundusz po zakończeniu miesiąca, w terminie do siódmego Dnia Wyceny następnego miesiąca.

3a. Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, B oraz I nalicza wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania Funduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego. Z zastrzeżeniem ust. 3b, okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy.

3b. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres rozpoczynający się z Dniem Wyceny, w którym weszły w życie zmiany Statutu w zakresie dotyczącym ustalenia wynagrodzenia zmiennego, i kończący się z upływem ostatniego dnia roku kalendarzowego, w którym powyższe zmiany weszły w życie. W przypadku likwidacji Funduszu ostatni okres rozliczeniowy kończy się z upływem Dnia Wyceny bezpośrednio poprzedzającego dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu.

3c. Od dnia 1 października 2022 r. wynagrodzenie zmienne pobierane jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym, obliczonej zgodnie z opisanym w ust. 3d wzorem, z wykorzystaniem poniższych zasad:

   1) Wynagrodzenie zmienne jest należne w przypadku osiągnięcia przez Fundusz nadwyżki wyniku ponad benchmark w okresie odniesienia, także w przypadku gdy nominalny wynik Funduszu jest ujemny.

   2) Wyniki inwestycyjne Funduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia powinny zostać odrobione, zanim możliwe będzie naliczenie wynagrodzenia zmiennego.

   3) W każdym Dniu Wyceny danego roku kalendarzowego liczona jest różnica pomiędzy wynikiem Funduszu a wynikiem benchmarku (ozn. alfa):

      a) jeśli alfa jest dodatnia, następuje weryfikacja czy wyniki inwestycyjne Funduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W tym celu monitoruje się poziom wskaźnika ujemnych wyników (ozn. WUW). W przypadku gdy WUW jest równy zero tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie zmienne, jeśli WUW jest ujemny – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona,

b) jeśli alfa jest ujemna – rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest tworzona lub w przypadkach, w których została ona utworzona jest odpowiednio rozwiązywana.

4) WUW jest wskaźnikiem mierzącym poziom odrobienia ujemnych wyników inwestycyjnych FUnduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia wynoszącym 5 lat w ujęciu kroczącym, przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r. i kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku. Począwszy od dnia 1 stycznia 2022 r. pomiar WUW względem ostatnio pobranego wynagrodzenia zmiennego będzie dokonywany do dnia zakończenia pierwszego pełnego okresu odniesienia.

5) WUW przyjmuje wartość zero gdy wyniki inwestycyjne Funduszu poniżej benchmarku w okresie odniesienia zostały odrobione. W przeciwnym przypadku przyjmuje wartości ujemne.

6) WUW jest obliczany w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WUW(t_0, t_j) = min\langle \sum_{i=1}^{j} alfa_i ; 0 \rangle$$

gdzie:

$$alfa_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

okres odniesienia – przedział czasowy od pierwszego do ostatniego Dnia Wyceny okresu rozpoczynającego się w dniu t_0 i kończącego się w dniu t_j,

$WUW(t_0, t_j)$ – wskaźnik ujemnych wyników Funduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie odniesienia,

t_j – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym i=1 oznacza pierwszy dzień okresu odniesienia,

$min\langle a; b\rangle$ – oznacza niższą z dwóch wartości a i b,

$alfa_i$ – alfa w i-tym Dniu Wyceny (t_i),

BMK_i – zmiana benchmarku Funduszu w i-tym Dniu Wyceny (t_i), wyliczony zgodnie ze wzorem $BMK_i = 1 + \frac{WIBID1M_{(i-1)} * LD_i}{365}$,

WA_i – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i-tym Dniu Wyceny (t_i),

$WN_{(i-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

$WIBID\ 1M_{(i-1)}$ – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberga: WIBO1M Index, strona BID),

LD_i – liczba dni kalendarzowych pomiędzy i-tym Dniem Wyceny (t_i) a Dniem Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$).

3d. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, przypadająca na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B oraz I naliczana jest w każdym Dniu Wyceny zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZ_j = 20\% * \begin{cases} max\langle 0; \sum_{i=1}^{j} (alfa_i * m_i) - max\langle 0; \sum_{i=1}^{k} (alfa_i * m_i)\rangle\rangle & gdy\ WUW(t_0, t_j) = 0 \\ 0 & gdy\ WUW(t_0, t_j) < 0 \end{cases}$$

gdzie:

$$alfa_i = WA_i - WN_{(i-1)} * BMK_i$$

oznaczenia:

WZ_j – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w dniu t_j,

t_j – Dzień Wyceny,

t_0 – pierwszy dzień okresu odniesienia rozpoczynającego się 5 lat wstecz od dnia t_j, przy czym pierwszy okres odniesienia rozpoczyna się od dnia 1 stycznia 2022 r., a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2026 roku,

t_i – kolejny Dzień Wyceny w okresie odniesienia, przy czym i=1 oznacza pierwszy Dzień Wyceny okresu odniesienia,

t_k – dzień w okresie odniesienia, w którym po raz ostatni zostało pobrane wynagrodzenie zmienne, w szczególności jeżeli w okresie odniesienia wynagrodzenie zmienne nie zostało pobrane należy przyjąć, że $k = 0$,

$max\langle a; b\rangle$ – oznacza wyższą z dwóch wartości a i b,

$alfa_i$ – alfa w i-tym Dniu Wyceny (t_i),

m_i – liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników w i-tym Dniu Wyceny (t_i),

$WUW(t_0, t_j)$ – wskaźnik ujemnych wyników Funduszu w porównaniu z benchmarkiem w okresie rozpoczynającym się w dniu t_0 i kończącym się w dniu t_j,

BMK_i – zmiana benchmarku Funduszu w i-tym Dniu Wyceny (t_i), wyliczony zgodnie ze

wzorem $BMK_i = 1 + \frac{WIBID1M_{(i-1)} * LD_i}{365}$,

WA_i – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na wynagrodzenie zmienne w i-tym Dniu Wyceny (t_i),

$WN_{(i-1)}$ – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$),

WIBID $1M_{(i-1)}$ – stawka oprocentowania 1-miesięcznych depozytów na rynku międzybankowym w Dniu Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$) (dla Dni Wyceny, w których stawka WIBID 1M nie jest publikowana, przyjmuje się stawkę z ostatniego dnia kalendarzowego, w którym stawka była opublikowana), (symbol Bloomberga: WIBO1M Index, strona BID),

LD_i – liczba dni kalendarzowych pomiędzy i-tym Dniem Wyceny (t_i) a Dniem Wyceny poprzedzającym i-ty Dzień Wyceny ($t_{(i-1)}$).

3e. Wynagrodzenie zmienne płatne jest w wysokości rezerwy na ostatni Dzień Wyceny przypadający w okresie rozliczeniowym pod warunkiem, że WUW wyliczone na ostatni Dzień Wyceny jest nieujemne. Wynagrodzenie zmienne płatne jest przez Fundusz w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego.

3f. W każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu, wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata środków, o których mowa powyżej, następuje w ciągu 7 dni od końca miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

4. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto według stawki niższej, niż maksymalna stawka, określona w ust. 1 oraz ust. 3d.

5. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w taki sposób, by na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 17 [Opłaty manipulacyjne]

1. Poza wynagrodzeniem, o którym mowa w art. 16, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa pobierana jest opłata manipulacyjna według maksymalnej stawki wynoszącej::

   1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2%,

   2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 – 1,5%,

   3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,5%,

   4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,5%

   kwoty wpłaconej na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.

1a. *skreślony*

2. Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w trybie Zlecenia Zamiany, o którym mowa w art. 23 ust. 1 pkt 3, pobierana jest opłata manipulacyjna, która obliczana jest jako procent wpłaconych do Funduszu środków pochodzących z odkupienia jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym, zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz źródłowy). Stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej w tym przypadku nie może być wyższa niż określona w ust. 1 dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa i jest pomniejszana o stawkę opłat stosowaną przy zbywaniu jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym – w przypadku pierwszego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa po dniu 18 listopada 2022 r.; lub o najwyższą stawkę opłaty manipulacyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym lub jednostek uczestnictwa w funduszu źródłowym – w przypadku kolejnych zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa.

2a. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B pobierana jest opłata manipulacyjna według maksymalnej stawki wynoszącej 4,5% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3. Towarzystwo może zmniejszyć wysokość stawki pobieranej opłaty manipulacyjnej lub zaniechać pobierania tej opłaty:

   1) w określonym czasie, w ramach ofert promocyjnych,

   2) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:

      a) podmiotów nabywających Jednostki Uczestnictwa za kwotę przekraczającą łącznie 5.000 (pięć tysięcy) złotych,

      b) Uczestników wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych – na zasadach określonych w odpowiednich umowach,

      c) Przedstawicieli oraz pracowników: Towarzystwa, Agenta Transferowego, Depozytariusza, Dystrybutorów, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów dominujących i zależnych w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

      d) członków najbliższej rodziny osób, o których mowa w pkt c,

      e) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące bądź zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

   3) w stosunku do Uczestników pozyskanych przez określonych Dystrybutorów lub Przedstawicieli, których lista zostanie ogłoszona w sposób wskazany w art. 8 ust. 1,

   4) w innych przypadkach, na wniosek Dystrybutora lub Przedstawiciela.

3a. Stawki opłat manipulacyjnych określane są w tabeli opłat, z tym że nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. Opłaty manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora.

4. Tabela opłat manipulacyjnych, zawierająca zestawienie stawek opłat manipulacyjnych, o których mowa w ust. 1–2, udostępniana jest przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów i Przedstawicieli oraz dostępna jest na stronie internetowej, o której mowa w art. 8 ust. 1. Opłaty manipulacyjne zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

Rozdział V. Jednostki Uczestnictwa, Uczestnicy Funduszu, nabycie uczestnictwa w Funduszu

Artykuł 18 [Podstawowe informacje o Jednostkach Uczestnictwa]

1. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane przez Fundusz bez żadnych ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego artykułu, postanowień ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, postanowień Statutu dotyczących wymaganej minimalnej wpłaty oraz postanowień Ustawy odnośnie możliwości zawieszania zbywania Jednostek Uczestnictwa.

1a. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, B oraz I bezpośrednio lub za pośrednictwem podmiotów o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy. Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią: wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, wysokość pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, dostępność w ramach szczególnych form uczestnictwa w Funduszu oraz tryb zbywania Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w art. 83a ust. 1 Ustawy.

2. Jednostki Uczestnictwa mogą zostać podzielone przez Fundusz na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa, Fundusz poinformuje nie później niż na 14 dni przed jego dokonaniem, poprzez ogłoszenie dokonane w sposób określony w art. 8 ust. 1.

3. Z chwilą odkupienia przez Fundusz Jednostki są umarzane z mocy prawa.

4. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, lecz może być przedmiotem zastawu. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu na zasadach ogólnych i mogą być przedmiotem rozrządzenia testamentowego.

5. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów, a ich nabycie wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1.

6. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wyłącznie na warunkach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych innych niż pracownicze programy emerytalne. Nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 17 ust. 1 pkt 3 i ust. 1a. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 17 ust. 2a.

7. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, a ich nabycie wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2.

8. Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów, a ich nabycie wiąże się z poniesieniem opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 17 ust. 1 pkt 4.

9. Uczestnik może zażądać wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na Rejestrze wynosi co najmniej 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych lub Uczestnik posiada już Jednostki Uczestnictwa kategorii I. Żądanie takie może zostać zgłoszone za pośrednictwem Dystrybutorów, pośredniczących w zbywaniu Jednostek kategorii I albo w trybie określonym w art. 29.

10. W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym Rejestrze poniżej 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy) złotych, spowodowanego realizacją Zlecenia Odkupienia lub Zlecenia Zamiany, Fundusz dokonuje wymiany tych Jednostek na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Wymiana dokonywana jest bez pobierania jakichkolwiek opłat manipulacyjnych, w najbliższym Dniu Wyceny.

Artykuł 19 [Uczestnicy Funduszu, nabycie uczestnictwa w Funduszu]

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej oraz osoby prawne.

2. Uczestnikami Funduszu są podmioty, o których mowa w ust. 1, na rzecz których w Rejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich części ułamkowe.

3. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu oraz osobom przystępującym do Funduszu udział w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych. Fundusz ogłasza zasady i warunki udziału w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych w sposób wskazany w art. 8 ust. 1.
4. Uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym jest regulowane postanowieniami odrębnej umowy z Funduszem, która określa w szczególności: przedmiot umowy, dane identyfikacyjne uczestnika wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego lub tryb przystępowania do wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, czas na jaki umowa jest zawarta, wysokość wpłat, terminy wpłat, zasady pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 17, zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestnika o zmianie warunków określonych w umowie. Umowa nie może ograniczać wynikających ze Statutu uprawnień Uczestnika i obowiązków Funduszu.

Artykuł 19[1] [Uczestnicy małoletni i ubezwłasnowolnieni]

1. Uczestnikiem Funduszu może być osoba małoletnia lub ubezwłasnowolniona.
2. Małoletni Uczestnik Funduszu, który nie ukończył trzynastu lat, może dokonywać czynności wobec Funduszu tylko przez przedstawiciela ustawowego, a po ukończeniu 13 roku życia tylko za pisemną zgodą przedstawiciela ustawowego, przy zachowaniu przepisów prawa i postanowień Statutu.
3. Postanowienia ust. 2 stosuje się odpowiednio do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się zasady obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 lat, a do ubezwłasnowolnionych częściowo zasady obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 lat.
4. Małoletni Uczestnik Funduszu oraz osoba ubezwłasnowolniona nie mogą ustanowić pełnomocnika ani wskazać osoby uprawnionej do wypłaty środków na wypadek śmierci.
5. *skreślony*

Artykuł 20 [Pełnomocnicy]

1. Czynności prawne dotyczące Jednostek Uczestnictwa, w tym ich nabywania i odkupywania, zawierania umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym oraz składanie innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu mogą być dokonywane przez właściwie umocowanego pełnomocnika Uczestnika Funduszu. Uczestnik Funduszu nie może ustanowić więcej niż dwóch pełnomocników, przy czym ograniczenie to nie dotyczy pełnomocnictw udzielanych Towarzystwu i Agentowi Transferowemu.
2. Pełnomocnictwo musi być sporządzone w formie aktu notarialnego lub w formie pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczonym przez uprawnionego pracownika Dystrybutora albo przez Przedstawiciela, w którego obecności pełnomocnictwo zostało podpisane.
3. Pełnomocnictwo udzielone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być uwierzytelnione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym innym niż angielski wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego.
4. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu z dniem dokonania wpisu do Rejestru informacji o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa.
5. Odwołanie pełnomocnictwa wymaga zachowania postanowień odpowiednio ust. 2 i 3.
6. Pełnomocnik będący osobą fizyczną obowiązany jest przedstawić Funduszowi następujące dane:
   1) imię i nazwisko,
   2) cechy dokumentu, stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość,
   3) datę urodzenia,
   4) obywatelstwo,
   5) adres,
   6) numer PESEL.

7. W przypadku pełnomocnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, należy podać aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną pełnomocnika, siedzibę i jego adres oraz aktualny dokument, potwierdzający umocowanie osoby fizycznej do reprezentowania pełnomocnika, a także dane określone w ust. 6, dotyczące osoby reprezentującej ten podmiot w czynnościach z Funduszem.
8. Pełnomocnictwo wygasa wraz ze śmiercią Uczestnika.

Artykuł 21 [Rodzaje pełnomocnictw]

1. Pełnomocnictwo może być:
   1) ogólne, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do wykonywania wszelkich czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca,
   2) ograniczone (rodzajowe), w ramach którego pełnomocnik ma prawo dokonywać wyłącznie te czynności, które zostały określone w treści pełnomocnictwa,
   3) jednorazowe (szczególne), w ramach którego Uczestnik upoważnia pełnomocnika do wykonania danej czynności określonej w pełnomocnictwie.
2. W przypadku nieokreślenia zakresu pełnomocnictwa, pełnomocnictwo traktuje się jako ogólne.
3. Fundusz może ograniczyć rodzaje czynności, które mogą być przedmiotem pełnomocnictwa ograniczonego (rodzajowego) lub jednorazowego (szczególnego), w szczególności w zależności od możliwości technicznych rejestracji takich pełnomocnictw.
4. Ustanowienie blokady nieodwołalnej wymaga pełnomocnictwa jednorazowego (szczególnego).

Artykuł 22 [Rejestry Uczestników]

1. Fundusz otwiera dla każdego Uczestnika Rejestr, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika.
2. Fundusz może otworzyć dla osoby przystępującej do Funduszu lub Uczestnika Funduszu więcej niż jeden Rejestr, przy czym odrębne Rejestry otwierane są w szczególności w związku z wyspecjalizowanymi programami inwestycyjnymi.

Artykuł 22^1 [Rejestr małżeński]

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być zbywane małżonkom pozostającym we wspólności majątkowej na wspólny Rejestr małżeński.
2. Otwarcie Rejestru małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków za pośrednictwem Dystrybutorów lub Przedstawicieli pisemnego oświadczenia, że:
   1) pozostają we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszelkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,
   2) wyrażają wzajemnie zgodę na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, przy czym udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Rejestrze małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli małżonków,
   3) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich pełnomocników odmiennych Zleceń w przypadku otrzymania takich Zleceń przez Agenta Transferowego,
   4) zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z wykonywaniem dyspozycji złożonych przez małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie takiego Zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.

   W przypadku ustania wspólności majątkowej małżonkowie zobowiązani są do niezwłocznego zawiadomienia o tym fakcie Agenta Transferowego listem poleconym.

3. Małżonkowie zobowiązani są do podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu.

4. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy ograniczającej wspólność ustawową lub ustanawiającej rozdzielność majątkową.

Artykuł 23 [Rodzaje Zleceń]

1. Uczestnicy Funduszu, na zasadach określonych w niniejszym rozdziale oraz w prospekcie informacyjnym Funduszu, mogą składać następujące rodzaje Zleceń:

   1) Zlecenie Nabycia Jednostek Uczestnictwa, na podstawie którego Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki Uczestnictwa,

   2) Zlecenie Odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na podstawie którego następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, a w rezultacie ich umorzenie i wypłata Uczestnikowi środków wynikających z Wartości Jednostek Uczestnictwa zgłoszonych do odkupienia,

   3) Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa, na podstawie którego Fundusz zbywa Uczestnikowi Jednostki za środki uzyskane z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo,

   3^1) Zlecenie reinwestycji, na podstawie którego następuje ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa, które może korzystać ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej na warunkach określonych w art. 30^1,

   3^2) Zlecenie Wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, na zasadach określonych w art. 18 ust. 9, z zastrzeżeniem, że w przypadku umów wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, Zlecenie Wymiany może być zrealizowane w ramach kategorii Jednostek Uczestnictwa, określonych w tych umowach,

   4) Zlecenie Ustanowienia Blokady Rejestru, na podstawie którego następuje blokada Rejestru,

   5) Zlecenie Odwołania Blokady Rejestru, na podstawie którego następuje odwołanie blokady Rejestru.

2. Zlecenia składane są przez Uczestnika lub jego pełnomocnika za pośrednictwem Dystrybutorów lub Przedstawicieli na formularzu udostępnianym przez Fundusz, a także za pomocą telefonu, faksu lub za pośrednictwem systemów komputerowych, zgodnie z art. 29.

2a. Zlecenia Uczestnika są realizowane w terminach uzależnionych od daty i godziny ich wpływu do Agenta Transferowego. W przypadku wpływu do Agenta Transferowego Zleceń dotyczących tego samego Rejestru, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny Fundusz realizuje Zlecenia w następującej kolejności: Zlecenie Nabycia, Zlecenie Odkupienia, Zlecenie transferu spadkowego (transfer Jednostek Uczestnictwa realizowany w wyniku dziedziczenia), Zlecenie Zamiany, Zlecenie Wymiany kategorii Jednostki Uczestnictwa. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zleceń tego samego typu dotyczących tego samego Rejestru, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny, będą one realizowane w kolejności losowej, z zastrzeżeniem, że dla zleceń złożonych przez Uczestnika za pośrednictwem platformy transakcyjno-informacyjnej TFI PZU SA, regulamin tej platformy może stanowić inaczej.

3. Zlecenie wypełnione w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, złożone z naruszeniem zasad opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu lub umowie o której mowa w art. 19 ust. 3-4 albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, które nie może zostać uznane za ważne, nie zostanie przyjęte do realizacji. Fundusz bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od otrzymania Zlecenia przez Agenta Transferowego, zawiadamia Uczestnika lub osobę składającą Zlecenie o powyższych okolicznościach. Uczestnik lub składający Zlecenie ponosi odpowiedzialność za prawdziwość, prawidłowość i kompletność danych podanych w Zleceniu.

4. W przypadku jeżeli w wyniku podjętych przez Fundusz działań, o których mowa w ust. 3, przyczyny uniemożliwiające realizację Zlecenia nie zostaną usunięte, środki zostaną niezwłocznie zwrócone na rachunek, z którego wpłynęły, lub zwrócone w inny sposób uzgodniony z Uczestnikiem lub osobą składającą Zlecenie.

Artykuł 24 [Minimalna wpłata do Funduszu]

1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A, oraz każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych. Fundusz może zmniejszyć wysokość minimalnej wpłaty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, przy czym umowa regulująca udział w wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym może przewidywać minimalne wpłaty do takiego programu w innej wysokości, nie niższej jednak niż 0,01 zł.
2. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii B wynosi 20 (dwadzieścia) złotych, zaś każda następna minimalna wpłata wynosi 10 (dziesięć) złotych.
3. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, oraz każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych.
4. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo będzie można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii I, to 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych, a każda następna minimalna wpłata będzie na poziomie 100 (sto) złotych.
5. Jako pierwsza wpłata do Funduszu traktowana jest wpłata dokonywana na numer Rejestru Uczestnika o saldzie zerowym. Powyższe dotyczy również przypadku, gdy dla danego Uczestnika prowadzonych jest kilka numerów Rejestrów.

Artykuł 24^1 [Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa]

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnika w każdym Dniu Wyceny.

Artykuł 24^2 [Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa]

Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia Zlecenia Nabycia i uznania kwotą wpłaty rachunku bankowego przeznaczonego do dokonywania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminu tego nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek.

Artykuł 24^3 [Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa]

Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia Zlecenia Odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do terminu tego nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 24^4 [Sposób dokonania wypłaty kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa]

1. Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje środki pieniężne przelewem na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Uczestnika lub na rachunek bankowy o numerze indywidualnie przypisanym Uczestnikowi przy przystąpieniu do wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, zgodnie z dyspozycją Uczestnika zawartą w Zleceniu Odkupienia.
2. W przypadku osób nieposiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych, kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być przekazana na rachunek bankowy ich przedstawicieli ustawowych, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów prawa w tym zakresie, w tym Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego.
3. W przypadku, gdy Zlecenie Odkupienia zostało złożone przez osobę trzecią, posiadającą odpowiednie pełnomocnictwo w związku z ustanowieniem blokady nieodwołalnej, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana na rachunek bankowy pełnomocnika.
4. W przypadku śmierci Uczestnika, kwota z tytułu odkupienia może być przekazana wyłącznie na rachunek bankowy składającego Zlecenie Odkupienia spadkobiercy, osoby, którą Uczestnik wskazał w pisemnej dyspozycji, lub osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika.
5. Fundusz może uzgodnić z Uczestnikiem bądź inną osobą uprawnioną do złożenia Zlecenia Odkupienia inny sposób przekazania kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w tym na wskazany przez Uczestnika lub

inną uprawnioną osobę rachunek bankowy osoby trzeciej, z tym że kwota ta może zostać pomniejszona o koszt przekazania przez Fundusz środków pieniężnych w uzgodniony sposób.

6. Środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa będą wypłacane w walucie polskiej.

Artykuł 25 – skreślony

Artykuł 26 – skreślony

Artykuł 27 [Zlecenie Zamiany]

1. Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika na podstawie Zlecenia Zamiany będą takiej samej kategorii, jak jednostki uczestnictwa podlegające odkupieniu w innym funduszu inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym zarządzanym przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W przypadku, gdy Zlecenie Zamiany powoduje odkupienie jednostek uczestnictwa kategorii I innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo, następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Funduszu.
3. Postanowienia Statutu dotyczące minimalnej wpłaty do Funduszu stosują się odpowiednio do nabywania przez Uczestnika Jednostek Funduszu na podstawie Zlecenia Zamiany.

Artykuł 28 [Zlecenie Ustanowienia Blokady i Zlecenie Odwołania Blokady]

1. Fundusz może ustanowić blokadę danego Rejestru na podstawie Zlecenia Ustanowienia Blokady, w szczególności w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych (blokada zabezpieczająca), w tym w związku z ustanowieniem zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. W wyniku dokonania blokady Rejestru w okresie jej trwania i w zakresie określonym w Zleceniu nie jest możliwe wykonywanie określonych w dyspozycji blokady Zleceń, których przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa ewidencjonowane w danym Rejestrze.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3-4, odwołanie blokady danego Rejestru może zostać dokonane w każdym czasie na podstawie Zlecenia Odwołania Blokady.
3. Blokada może być ustanowiona jako blokada nieodwołalna, odwoływana jedynie przez osobę trzecią lub za zgodą tej osoby, wyrażoną w formie pisemnej z podpisem potwierdzonym przez Dystrybutora, Przedstawiciela, osobę upoważnioną przez Fundusz lub notariusza. W szczególności dotyczy to ustanowienia blokady w związku z ustanowionym przez Uczestnika na rzecz instytucji finansowej zastawem na Jednostkach Uczestnictwa.
4. Ustanowienie blokady nieodwołalnej nie wyłącza możliwości realizacji Zleceń Odkupienia złożonych przez osobę trzecią, o której mowa w ust. 3, pod warunkiem posiadania przez tę osobę odpowiedniego pełnomocnictwa. Fundusz nie kontroluje zasadności Zleceń Odkupienia złożonych przez pełnomocnika i nie ponosi odpowiedzialności za ich realizację.
5. Blokada danego Rejestru zostaje dokonana najpóźniej w następnym Dniu Wyceny po Dniu Wyceny, w którym informacja o treści Zlecenia zostanie odebrana przez Agenta Transferowego, nie później jednak niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia Zlecenia Ustanowienia Blokady.
6. Fundusz może ograniczyć dopuszczalność ustanowienia blokad, w szczególności w przypadku ograniczeń technicznych rejestracji blokad.

Artykuł 29 [Zlecenia przez telefon, faks lub systemy komputerowe]

1. Na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem Uczestnik może składać za pomocą telefonu, lub za pośrednictwem systemów komputerowych Zlecenia oraz uzyskiwać informacje o złożonych lub zrealizowanych Zleceniach oraz o aktualnej liczbie Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych na Rejestrze.
2. Zawierając z Towarzystwem umowę o składanie Zleceń za pomocą telefonu, lub za pośrednictwem systemów komputerowych, o której mowa w ust. 1, Uczestnik Funduszu składa pisemne oświadczenie o zapoznaniu się i akceptacji doręczonych mu szczegółowych zasad składania tych Zleceń, zgodnie z postanowieniami których wykonywana jest umowa.
3. W umowie, o której mowa w ust. 1, określa się: przedmiot Zlecenia, warunki techniczne składania i realizacji Zleceń, w tym szczegółowy sposób identyfikacji Uczestnika, zasady wypowiedzenia umowy, zasady

wprowadzania zmian umowy. Umowa może zawierać również informację o numerze rachunku bankowego, na który Fundusz przekazuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Umowa nie może ograniczać wynikających ze Statutu uprawnień Uczestnika oraz obowiązków Funduszu.

4. Identyfikacja Uczestnika Funduszu pragnącego drogą telefoniczną, lub za pośrednictwem systemów komputerowych złożyć Zlecenie oraz uzyskać informacje, o których mowa w ust. 1, dokonywana jest na podstawie identyfikatora, który znany jest tylko Uczestnikowi, osobie upoważnionej, o której mowa w ust. 5, Towarzystwu oraz podmiotowi przez nie wskazanemu. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku użycia identyfikatora przez inną osobę niż Uczestnik Funduszu lub osoba upoważniona, o której mowa w ust. 5.

5. W umowie, o której mowa w ust. 1, Towarzystwo może zobowiązać Uczestnika będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej do wskazania osoby upoważnionej do składania Zleceń w jego imieniu.

5[1]. Zlecenia dotyczące Rejestrów osób fizycznych nie mogą być składane za pośrednictwem pełnomocnika.

6. Na podstawie umowy, o której mowa w ust. 1, realizowane są tylko takie Zlecenia, które zostały przekazane w ustalonej formie oraz w sposób niewywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści i autentyczności.

7. W przypadku niemożliwości przyjęcia Zlecenia z powodu awarii telefonu, lub systemów komputerowych, bądź innych urządzeń wspomagających, Towarzystwo lub podmiot przez nie wskazany ma prawo odmówić przyjęcia Zlecenia.

Artykuł 30 [Świadczenia na rzecz Uczestnika]

1. Uczestnik Funduszu, który zamierza w dłuższym okresie zainwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, może zawrzeć z Towarzystwem umowę, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczenia na rzecz tego Uczestnika.

2. Uprawnionym do otrzymania świadczenia jest Uczestnik Funduszu, który spełnia łącznie oba poniższe warunki:

   1) zawarł umowę, o której mowa w ust. 1,

   2) jest instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Rejestrze, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż 2.000.000 (dwa miliony) złotych, z zastrzeżeniem ust. 2[1]. Długość okresu rozliczeniowego, nie krótsza niż 1 miesiąc i nie dłuższa niż 1 rok, ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.

2[1]. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2 pkt. 2 w następujących przypadkach:

   1) w stosunku do Uczestników wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 19 ust. 3-4, o ile przyznanie świadczeń przewiduje taki program,

   2) w stosunku do Uczestników Funduszu, reprezentowanych przez pełnomocnika będącego licencjonowanym podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

3. Świadczenie na rzecz Uczestnika obliczane będzie jako ustalona w umowie, o której mowa w ust. 1, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, określonego w art. 16, naliczonego od Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa wypłacane przez Towarzystwo w terminie określonym w umowie.

4. Świadczenie jest realizowane na rzecz Uczestnika przez Towarzystwo zgodnie z postanowieniami umowy, o której mowa w ust. 1.

5. Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, bez pobierania opłat manipulacyjnych, na podstawie Zlecenia Nabycia złożonego przez Towarzystwo w imieniu Uczestnika bądź w innej formie określonej w umowie, o której mowa w ust. 1. Uczestnik Funduszu, najpóźniej na 7 dni przed dniem realizacji świadczenia, może polecić Towarzystwu nabycie za kwotę świadczenia jednostek

uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo albo dostarczyć Towarzystwu polecenie wypłaty świadczenia w formie pieniężnej na wskazany rachunek bankowy.

6. *skreślony*

Artykuł 30[1] [Prawo do reinwestycji]

1. Nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika lub podmiot, który był Uczestnikiem Funduszu, może być zwolnione z opłaty manipulacyjnej, w zakresie kwoty uzyskanej z tytułu odkupienia Jednostek przez Fundusz (reinwestycja).
2. Zwolnienie, o którym mowa w ust. 1, przysługuje na wniosek Uczestnika, jeden raz w roku kalendarzowym, dla każdego Rejestru osobno, niezależnie od liczby Rejestrów posiadanych przez Uczestnika, pod warunkiem, że okres pomiędzy Dniem Wyceny Zlecenia Odkupienia i datą złożenia Zlecenia Nabycia Jednostek nie przekracza 90 dni. Uczestnictwa, wówczas prawo do nabycia Jednostek Uczestnictwa bez opłaty manipulacyjnej przysługuje do wysokości najwyższej kwoty uzyskanej z tytułu jednego odkupienia zrealizowanego w tym okresie.
3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego Zlecenia Nabycia i wyłącznie na Rejestr, z którego zrealizowano Zlecenie Odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 31 [Potwierdzenie realizacji Zlecenia]

1. Po wykonaniu Zleceń Nabycia, Odkupienia, Zamiany lub Wymiany, Uczestnikowi niezwłocznie doręczane jest potwierdzenie, które zawiera:
   1) dane identyfikujące Uczestnika,
   2) nazwę Funduszu,
   3) rodzaj Zlecenia oraz liczbę i wartość Jednostek Uczestnictwa będących jego przedmiotem,
   4) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu Zlecenia,
   5) datę wykonania Zlecenia,
   6) wskazanie, że podatek od zysków kapitałowych Uczestnik jest zobowiązany uwzględnić i rozliczyć samodzielnie w swoim zeznaniu podatkowym składanym za rok podatkowy.
2. Na wszystkich potwierdzeniach realizacji Zlecenia, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana z dokładnością do co najmniej 4 (czterech) miejsc po przecinku.
3. Potwierdzenie transakcji, o którym mowa w ust. 1, przesyłane jest Uczestnikowi niezwłocznie, po zrealizowaniu Zlecenia, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub ich osobisty odbiór.

3[1]. Regulamin uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, o których mowa w art. 19 ust. 3-4, może przewidywać inny sposób i terminy przekazywania potwierdzeń transakcji, o których mowa w ust. 1, za pisemną zgodą Uczestnika Funduszu.

4. Po otrzymaniu potwierdzenia transakcji Uczestnik Funduszu powinien sprawdzić prawidłowość danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformować Fundusz o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 2
ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE 3
ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU 8
ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU 42
ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 47
ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE DODATKOWE 51
ROZDZIAŁ VII ZAŁĄCZNIKI.....62
1) Definicje pojęć i objaśnienia skrótów. 62
2) Statut Funduszu..... 64
SPIS TREŚCI 87