

Prospekt informacyjny

SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (skrót - SEJF PARASOL FIO)

Oznaczenia Subfunduszy:

- 1) SEJF Stabilny ZA w likwidacji (poprzednio SKOK Stabilny ZA),
- 2) SEJF Obligacji (poprzednio SKOK Obligacji),
- 3) SEJF Papierów Dłużnych (poprzednio SKOK Gotówkowy),
- 4) SEJF Etyczny 2 w likwidacji (poprzednio SKOK Etyczny 2).

Poprzednie nazwy Funduszu: SKOK Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (skrót: SKOK Parasol FIO)

W dniu 11 stycznia 2017 r. nastąpiło połączenie subfunduszy SKOK Etyczny 2 (subfundusz przejmujący) oraz SKOK Akcji (subfundusz przejmowany).

W dniu 23 marca 2017 r. nastąpiło połączenie subfunduszy SKOK Obligacji (subfundusz przejmujący) oraz SKOK Etyczny 1 (subfundusz przejmowany).

Organem Funduszu jest:

BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, z siedzibą przy ulicy Grzybowskiej 81, 00-844 Warszawa,

adres strony internetowej: www.bpstfi.pl,

zwane dalej „Towarzystwem”.

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

Firma i siedziba spółki zarządzającej – nie dotyczy.

Prospekt został sporządzony w Sopocie w dniu 1 kwietnia 2008 r.

Daty aktualizacji: 30 maja 2008 r., 29 października 2008 r., 19 maja 2009 r., 13 lipca 2009 r., 10 września 2009 r., 10 grudnia 2009 r., 19 lutego 2010 r., 17 maja 2010 r., 28 maja 2010 r., 14 lipca 2010 r., 21 marca 2011 r., 24 maja 2011 r., 1 lipca 2011 r., 7 listopada 2011 r., 2 stycznia 2012 r., 29 lutego 2012 r., 30 maja 2012 r., 19 lipca 2012 r., 8 października 2012 r., 29 kwietnia 2013 r., 6 czerwca 2013 r., 30 lipca 2013 r., 18 listopada 2013 r., 27 listopada 2013 r., 10 grudnia 2013 r., 02 stycznia 2014 r., 29 stycznia 2014 r., 18 marca 2014 r., 29 maja 2014 r., 23 lipca 2014 r., 13 sierpnia 2014 r., 17 września 2014 r., 21 listopada 2014 r., 2 marca 2015 r., 23 marca 2015 r., 16 kwietnia 2015 r., 27 maja 2015 r., 1 czerwca 2015 r., 16 czerwca 2015 r., 31 lipca 2015 r., 9 października 2015 r., 1 grudnia 2015 r., 18 marca 2016 r., 18 kwietnia 2016 r., 17 maja 2016 r., 31 maja 2016 r., 7 czerwca 2016 r., 20 lipca 2016 r., 2 grudnia 2016 r., 10 stycznia 2017 r., 11 stycznia 2017 r., 23 marca 2017 r., 1 maja 2017 r., 31 maja 2017 r., 13 lipca 2017 r., 9 sierpnia 2017 r., 28 sierpnia 2017 r., 19 grudnia 2017 r., 25 maja 2018 r., 27 maja 2018 r., 20 lipca 2018 r., 6 września 2018 r., 19 października 2018 r., 9 listopada 2018 r., 1 stycznia 2019 r., 21 stycznia 2019 r., 21 kwietnia 2019 r., 31 maja 2019 r., 23 sierpnia 2019 r., 3 października 2019 r., 1 stycznia 2020 r., 30 kwietnia 2020 r., 1 lipca 2021 r., 1 stycznia 2022 r., 31 maja 2022 r. oraz 24 maja 2023 r.

Ostatni tekst jednolity prospektu został 24 maja 2023 roku.

ROZDZIAŁ I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

Artur Czerwoński – Prezes Zarządu
Łukasz Kochanowski – Wiceprezes Zarządu

2. Nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają osoby, o których mowa w pkt. 1

BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa.

3. Oświadczenia osób, o których mowa w pkt. 1

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


Artur Czerwoński
Prezes Zarządu
BPS TFI S.A.


Lukasz Kochanowski
Wiceprezes Zarządu
BPS TFI S.A.

ROZDZIAŁ II

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma: BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Adres: 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 81
Telefon: +48 (22) 578 14 50
Fax: +48 (22) 578 14 51
Adres strony internetowej: www.bpstfi.pl
Adres poczty elektronicznej: biuro@bpstfi.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

26 maja 2010 roku

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

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000303993.

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 25 537 903,03 PLN, w tym:

Kapitał zakładowy Towarzystwa	12.500.000,00 PLN
Kapitał zapasowy Towarzystwa	12 838 382,78 PLN
Wynik finansowy	-1 800 479,75 PLN

Informacje, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa w wysokości 12.500.000 PLN został opłacony w całości wkładem pieniężnym przez akcjonariuszy Towarzystwa.

5. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma lub imiona i nazwiska, oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Bank Polskiej Spółdzielczości Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Akcjonariusz posiada 14.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

6. Imiona i nazwiska

6.1. Członków zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie

Artur Czerwoński – Prezes Zarządu
Łukasz Kochanowski – Wiceprezes Zarządu

6.2. Członków Rady Nadzorczej

Piotr Epsztein – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Jakubowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Mariusz Korpus – Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Grzywna – Członek Rady Nadzorczej,
Marek Pluta – Członek Rady Nadzorczej

6.3. Osób fizycznych zarządzających Funduszem

Bartosz Stryjewski, Jakub Jaworski

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

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt. 7, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla Uczestników Funduszu.

8. Nazwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych danym Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI

Towarzystwo zarządza następującymi, innymi niż objęty Prospektem, funduszami inwestycyjnymi:

- BPS FIO,
- BPS SFIO,
- ALTIUS FIO Parasolowy,
- Quantum 2 FIZAN w likwidacji,
- Quantum 4 FIZAN w likwidacji,
- Uzdrowiska Polskie FIZ AN,
- BPS 1 NSFIZ w likwidacji,
- SGB NSFIZ,
- BPS 3 NSFIZ w likwidacji,
- FIDEIZ FIZAN,
- BPS 4 NS FIZ w likwidacji,
- BPS Rynku Nieruchomości FIZ AN,
- Katharsis FIZ AN,
- FIDUCIA FIZ AN,
- IPS - SGB Wierzytelności NS FIZ,

- Quantum 9 FIZAN,
- PBS NS FIZ,
- Solution ONE FIZ w likwidacji,
- Spinoza FIZAN,
- CC83 FIZAN,
- KDW FIZ,
- MJG Investments FIZAN,
- WFH FIZAN,
- CC 44 FIZAN,
- AVANTA FIZ NFS,
- EOS 1 FIZ NFS,
- Westminster One NS FIZ,
- ASC NSFIZ.

Towarzystwo nie zarządza żadnym funduszem zagranicznym ani unijnym AFI.

9. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz z informacją, że szczegółowe informacje o tej polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, jeżeli został ustanowiony w Towarzystwie, są dostępne na stronie internetowej oraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona

W BPS TFI obowiązuje „Polityka wynagrodzeń osób zajmujących kluczowe stanowiska w BPS Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.”. Polityka określa zasady wynagradzania osób zajmujących kluczowe stanowiska, w tym zasady przyznawania tym osobom zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od wyników. Politykę wynagrodzeń opracowuje, wdraża i aktualizuje Zarząd Towarzystwa. Polityka wynagrodzeń jest zatwierdzana przez Radę Nadzorczą Towarzystwa.

Wynagrodzenie osób zajmujących kluczowe stanowisko będzie wypłacane wyłącznie ze środków Towarzystwa, przy szczególnym uwzględnieniu skali działalności i sytuacji finansowej Towarzystwa, jego celów, w tym zasad związanych z ochroną inwestorów i klientów, przestrzegania wewnętrznych zasad i procedur, a także pełnionej przez taką osobę funkcji.

W przypadku, gdy wynagrodzenie jest podzielone na składniki stałe i zmienne zależne od wyników – stałe składniki powinny stanowić na tyle dużą część łącznej wysokości wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionego od wyników nie wypłaca się w danym roku obrotowym, jeżeli w poprzednim roku obrotowym Towarzystwo nie wykazało dodatniego wyniku finansowego.

Osobami odpowiedzialnymi za przyznawanie wynagrodzeń zmiennych pracownikom zajmującym kluczowe stanowiska odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa. Podstawą określenia wyników, od których uzależniona jest wypłata zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników, powinny być co najmniej dane z dwóch ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób zatrudnionych krócej niż dwa lata – dane od momentu zatrudnienia. Osobom zajmującym kluczowe stanowiska zmienne składniki wynagrodzenia mogą być przyznawane z uwzględnieniem jakości wykonywanej pracy, wyników finansowych osiągniętych przez jednostkę Towarzystwa, w której zatrudniona jest dana osoba oraz wyników finansowych Towarzystwa.

W przypadku członków Zarządu stałe i zmienne wynagrodzenie uzależnione od wyników określane jest przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnionego od wyników są przyznawane członkom Zarządu z uwzględnieniem wyników Towarzystwa, w zależności od osobistego nakładu pracy poszczególnych członków Zarządu oraz zaangażowania w działalność operacyjną i działalność kontrolną. Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnionego od wyników mogą być przyznawane członkom Zarządu z uwzględnieniem jakości wykonywanej pracy, wyników finansowych jednostki lub jednostek organizacyjnych Towarzystwa, za które odpowiada dany członek Zarządu oraz wyników finansowych osiągniętych przez Towarzystwo.

BPS TFI nie jest znaczącym towarzystwem funduszy inwestycyjnych. Z tego powodu w BPS TFI nie działa komitet wynagrodzeń, gdyż obowiązek powołania go został przewidziany w przypadku znaczących towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Polityka znajduje się na stronie www.bpstfi.pl.

ROZDZIAŁ III

DANE O FUNDUSZU

SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Fundusz powstał z przekształcenia następujących funduszy inwestycyjnych otwartych: SKOK FIO Aktywny ZA, SKOK FIO Stabilny ZA, SKOK FIO Obligacji, SKOK FIO Akcji. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na przekształcenie wyżej wymienionych funduszy inwestycyjnych w Fundusz decyzją z dnia 12 maja 2008 r.

W dniu 29 marca 2013 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na przekształcenie funduszu inwestycyjnego SKOK FIO Etyczny 1 w subfundusz funduszu SKOK Parasol FIO oraz funduszu inwestycyjnego SKOK FIO Etyczny 2 w subfundusz funduszu SKOK Parasol FIO.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Dnia 20 października 2008 r. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 426.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie, a wszystkie Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz zbywa Jednostki na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika.

Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

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

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:

- nabywania Jednostek Uczestnictwa;
- żądania odkupienia Jednostek przez Fundusz;
- żądania Konwersji Jednostek na Jednostki innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo;
- otrzymania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek;
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu w przypadku jego likwidacji;
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji;
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci;
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa;
- dostępu do prospektu informacyjnego i kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu, oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy, oraz przy zbywaniu Jednostek;
- żądania bezpłatnego doręczenia prospektu informacyjnego Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu, oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy;
- udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w art. 16a Statutu Funduszu;
- otrzymywania dodatkowych świadczeń, o których mowa w art. 43a Statutu Funduszu, przy uwzględnieniu, że:
 - 1) Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w ustępach poniższych.
 - 2) Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust. 1, jest:
 - a) zawarcie przez uczestnika umowy bezpośrednio z Funduszem oraz, o ile Umowa nie stanowi inaczej, dokonywanie przez Uczestnika Funduszu wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora,
 - b) posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę określoną w ust. 1, w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu lub we wszystkich Subfunduszach, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub Subfunduszy przypadająca na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozrachunkowym była wyższa niż wartość określona w umowie, o której mowa w lit. a. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym punkcie. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 1, i może

być ustanowiona w szczególności jako kwartalny, półroczny, roczny okres rozrachunkowy. Strony umowy, o której mowa w ust. 1, mogą ustalić inną długość okresu rozrachunkowego.

- 3) Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
- 4) Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, zależy będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego.
- 5) Świadczenie na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, spełniane jest ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym Subfunduszem.
- 6) Spełnienie świadczenia, o którym mowa w ust. 1, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej, powiadamiając o tym Fundusz najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia, w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 7) Realizacja świadczenia następuje w terminie do 7 dnia roboczego następnego okresu rozliczeniowego za poprzedni okres rozliczeniowy.
- 8) Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1, przysługuje również Uczestnikom Funduszu w ramach pracowniczych programów emerytalnych lub planów inwestycyjnych, o ile łączna wartość zainwestowanych środków pieniężnych, odpowiednio w ramach danego pracowniczego programu emerytalnego lub planu inwestycyjnego, spełnia warunki określone w ust. 2. W takich przypadkach zasady obliczania, wysokość i sposób wypłaty świadczenia dodatkowego określa odpowiednio umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego (pracowniczy program emerytalny) lub umowa z Funduszem (plan inwestycyjny).
- 9) Szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposoby wypłaty świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w ust.1.

4a. Prawa Uczestnika związane z przetwarzaniem danych osobowych

W związku z realizacją wymogów 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 („RODO”, „Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych”), informujemy o zasadach przetwarzania danych osobowych oraz o przysługujących prawach z tym związanych. Poniższe zasady stosuje się począwszy od 25 maja 2018 roku.

1. Administratorem danych osobowych jest BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, oba podmioty z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, numer telefonu: +48 (22) 578-14-50 (łącznie „Administrator”).
2. Dane kontaktowe inspektora ochrony danych: ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa, tel. +48 (22) 578-14-50, iodo@bpstfi.pl.
3. Dane osobowe przetwarzane będą, gdy jest to niezbędne do:
 - a) wykonania przez Fundusz umowy na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych;
 - b) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na Administratorze na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (w przypadku Towarzystwa wykonanie obowiązku archiwizacji dokumentacji, rozpatrywania reklamacji, w przypadku Funduszu wykonanie obowiązku prowadzenia rejestru uczestników i rozliczania transakcji z uczestnikami), ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego, ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych;
 - c) celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora lub stronę trzecią, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych, za które Administrator uznaje: marketing bezpośredni, dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.
4. Odbiorcami danych osobowych mogą być podmioty uprawnione do tego na podstawie przepisów prawa oraz podmioty współpracujące z Administratorem, w tym: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników, dystrybutorzy

jednostek uczestnictwa, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz Administratora, biegli rewidenci w związku z audytem.

5. Dane osobowe będą przechowywane przez okres: niezbędny do wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążących na Administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa w Funduszu.
6. Osoba, której dane są przetwarzane:
 - a) posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych;
 - b) posiada prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim;
 - c) posiada prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Administratora, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.
7. Osobie, której dane są przetwarzane, przysługuje uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.
8. Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszu i brak ich podania uniemożliwi zawarcie umowy.
9. Dane osobowe nie są przetwarzane w sposób zautomatyzowany oraz nie podlegają profilowaniu.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa i dokonywania wpłat w ramach zapisów oraz termin przydziału Jednostek Uczestnictwa

Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Subfunduszy nie mają zastosowania, ponieważ Fundusz powstał w wyniku przekształcenia odpowiednich dotychczasowych funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo.

Wpłaty do funduszy inwestycyjnych otwartych, które zostały przekształcone w Fundusz z wydzielonymi Subfunduszami, z tytułu dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, zostały zebrane w terminach i wysokościach przewidzianych w zezwoleniach na utworzenie tych funduszy.

Statut Funduszu przewiduje możliwość tworzenia kolejnych Subfunduszy. W przypadku tworzenia nowego Subfunduszu zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostaną przeprowadzone według poniższej procedury:

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Zapisy na Jednostki będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po dokonaniu zmian w Statucie i otrzymaniu decyzji Komisji Nadzoru Finansowego. Osoba zapisująca się na Jednostki składa formularz zapisu na Jednostki. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki rozpocznie się nie później niż w piątym dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Subfunduszu i będzie trwało nie dłużej niż 2 miesiące, zaś zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 100.000,00 złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku Subfunduszu SEJF Papierów Dłużnych zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 4.000.000,00 zł. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.bpstfi.pl. Cena Jednostki Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 złotych.

Wpłaty do Subfunduszu w ramach zapisów mogą być dokonywane wyłącznie przelewem na wydzielony rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki danego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek wynikających z wpłaty do Subfunduszu, powiększonej o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału.

5.2. Przypadki w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Subfunduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek spowodowanego nieważnością zapisu na Jednostki w sytuacji niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez osobę, która dokonuje wpłaty na Jednostki lub niezabraniem przez Subfundusz, którego Jednostki są przedmiotem zapisu, wpłat w określonej wysokości, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza oraz pobranych opłat manipulacyjnych. Zwrot wpłat z wartością otrzymanych pożytków, odsetek i opłat manipulacyjnych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.bpstfi.pl o nieutworzeniu Subfunduszu.

5.3. Minimalna kwota wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Wysokość zebranych przez Towarzystwo wpłat na Jednostki nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000,00 złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku Subfunduszu SKOK Gotówkowego zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 4.000.000,00 zł.

5.4. Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt. 5.3

Towarzystwo zwraca, w terminie określonym w pkt 5.2, wpłaty na Jednostki Subfunduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na wyodrębniony rachunek Subfunduszu do dnia zwrotu.

6. Sposób i szczegółowe warunki

6.1. Zbywania Jednostek Uczestnictwa

6.1.1. Fundusz zbywa Jednostki bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny. Zlecenie składa się na formularzu zaakceptowanym przez Fundusz i wypełnia w sposób czytelny. Zlecenie wypełnione nieczytelnie lub nieprawidłowo może nie zostać przez Fundusz zrealizowane jeżeli istnieją wątpliwości co do jego treści lub autentyczności. Zlecenie może być złożone bezpośrednio w POK lub z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile Fundusz zaoferuje taką możliwość. Liczba zbywanych Jednostek jest ustalana z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Pierwsza i kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych. Powyższe dotyczy także kwoty będącej przedmiotem Konwersji oraz Zamiany. Fundusz lub Towarzystwo w regulaminie, umowie lub okresie promocji może ustalić inną wysokość minimalnej wpłaty lub zwolnić z obowiązku jej dokonania.

Pierwsze nabycie Jednostek następuje przez złożenie zlecenia otwarcia Subrejestrów i dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek nabyć, prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Subfunduszu. Zlecenie składa się w obecności upoważnionego Pracownika Dystrybutora lub w inny sposób dopuszczony przez Fundusz.

Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty danych wystarczających do identyfikacji osoby, na rzecz której nabywane są Jednostki, w szczególności:

- w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko Klienta, cechy dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość osoby, a także obywatelstwo, adres oraz numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, numer dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca lub kod kraju w przypadku przedstawienia paszportu;
- w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną, adres siedziby, numer identyfikacji podatkowej, a także imiona, nazwisko i numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, osoby reprezentującej tę osobę prawną lub jednostkę.

Zakres danych wymaganych do uznania wpłaty w przypadku produktów oferowanych przez Towarzystwo określony został w regulaminach tych produktów.

Dokument potwierdzający dokonanie wpłaty wypełniony nieczytelnie lub nieprawidłowo może nie zostać uznany, jeżeli istnieją wątpliwości co do treści dokumentu lub jego autentyczności albo możliwości identyfikacji osoby, na rzecz której nabywane są Jednostki.

Nabycie Jednostek następuje według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5 Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, a środki pieniężne wpłynęły na rachunek nabyć Subfunduszu i Depozytariusz przekazał Agentowi Transferowemu informację o ich wpłacie.

Kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez dokonanie bezpośredniej wpłaty środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza. Wpływ środków pieniężnych na rachunek nabyć Subfunduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia.

Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłaty środków danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika, a w szczególności:

- w przypadku osób fizycznych: imię i nazwisko Klienta, cechy dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość osoby, a także obywatelstwo, adres oraz numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, numer dokumentu stwierdzającego tożsamość cudzoziemca lub kod kraju w przypadku przedstawienia paszportu;
- w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: aktualne dane z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu wskazującego nazwę (firmę), formę organizacyjną, adres siedziby, numer identyfikacji podatkowej, a także imiona, nazwisko i numer PESEL lub data urodzenia w przypadku osoby nieposiadającej numeru PESEL, osoby reprezentującej tę osobę prawną lub jednostkę.

Zakres danych wymaganych do uznania wpłaty w przypadku produktów oferowanych przez Towarzystwo określony został w regulaminach tych produktów.

Dokument potwierdzający dokonanie wpłaty wypełniony nieczytelnie lub nieprawidłowo może nie zostać uznany, jeżeli istnieją wątpliwości co do możliwości identyfikacji Uczestnika, treści dokumentu lub jego autentyczności.

Kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5 Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, a środki pieniężne wpłynęły na rachunek nabyć Funduszu i Depozytariusz przekazał Agentowi Transferowemu informację o ich wpłacie.

6.1.2. Za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień uznania kwotą wpłaty rachunku nabyć Subfunduszu.

6.1.3. W przypadku Uczestników, dla których prowadzony jest więcej niż jeden Subrejestr w Subfunduszu, jeżeli nabycie Jednostek następuje w trybie opisanym w pkt. 6.1.1 Prospektu i dokument nie zawiera wskazania Subrejestru, a wpłata nie była dokonywana na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE, Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na tym z Subrejestrów prowadzonych w ramach tego Subfunduszu na zasadach ogólnych, który został otwarty za pośrednictwem danego Dystrybutora, w przypadku gdy zlecenie nabycia złożono za pośrednictwem wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub który został otwarty jako ostatni w przypadku pozostałych wpłat.

6.1.4. Uczestnik otrzymuje liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z podzielenia kwoty środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie, pomniejszonych o opłatę manipulacyjną, o której mowa w art. 29 Statutu, przez Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

6.1.5. W przypadku otrzymania przez Agent Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następującej kolejności: odwołanie pełnomocnictwa, blokada Subrejestru. Pozostałe zlecenia realizowane są w następującym porządku: nabycie, Zamiana, Konwersja i odkupienie Jednostek.

6.1.6. Towarzystwo oraz Fundusze zalecają, aby Klient każdorazowo przed złożeniem zlecenia nabycia przekazał Dystrybutorowi informacje dotyczące jego wiedzy i doświadczenia w dziedzinie inwestycji, dotyczące:

- specyfiki inwestowania w jednostki uczestnictwa;
- charakteru, wielkości i częstości transakcji instrumentami finansowymi dokonywanych przez Klienta oraz okresu, w którym były dokonywane;
- poziomu wykształcenia, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio, jeśli jest to istotne dla dokonania oceny;

celem dokonania oceny czy inwestycja w jednostki uczestnictwa jest odpowiednia dla Klienta.

Klient może poddać się ocenie bezpośrednio w POK lub wypełnić formularz oceny, który zamieszczony jest na stronie internetowej Towarzystwa: www.bpstfi.pl.

Jeśli wynik oceny jest negatywny lub Klient uniemożliwił Dystrybutorowi dokonanie oceny poprzez niewyrażenie zgody na jej dokonanie lub przedstawienie informacji niewystarczających do dokonania oceny, uznaje się, że zlecenie nabycia jest składane przez Klienta z jego wyłącznej inicjatywy, za które Fundusz, Towarzystwo lub inny Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności.

Towarzystwo oraz Fundusze zalecają, aby ocenie, czy inwestycja w Jednostki jest odpowiednia, poddały się wszystkie osoby składające zlecenie w imieniu klienta instytucjonalnego. Jeśli wynik oceny jest negatywny przynajmniej u jednego reprezentanta/pełnomocnika klienta instytucjonalnego lub co najmniej jeden z reprezentantów/pełnomocników nie przedstawił informacji wystarczających do dokonania oceny, uznaje się, że zlecenie nabycia jest składane przez Klienta z jego wyłącznej inicjatywy, za które Fundusz, Towarzystwo lub inny Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności.

Uczestnik przed złożeniem zlecenia powinien zapoznać się dokumentami:

- informacją dotyczącą Dystrybutora oraz świadczonej usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek Funduszu, oraz informacją na temat wszystkich kosztów i opłat związanych ze świadczoną usługą;
- Prospektem Funduszu, w tym w szczególności z polityką inwestycyjną oraz ryzykiem związanym z inwestowaniem w Jednostki;
- Kluczowymi informacjami dla inwestorów.

Jeżeli zlecenie składane w imieniu Uczestnika nieposiadającego zdolności do czynności prawnych lub o ograniczonej zdolności do czynności prawnych wymaga zgody sądu opiekuńczego, składający zlecenie zobowiązany jest przedstawić zgodę sądu na dokonanie tej czynności.

W przypadku gdy w zleceniu nie wskazano:

- żadnej opcji w zakresie przetwarzania danych osobowych w celach marketingowych, uznaje się, iż Uczestnik nie wyraził zgody w tym zakresie,
- adresu do korespondencji, uznaje się, że jest on taki sam jak adres siedziby/zameldowania.

6.1.6.a Potwierdzenie transakcji może mieć formę wydruku komputerowego lub każdą inną formę dopuszczoną przez Ustawę. Uczestnik wskazując w zleceniu opcję przekazywania potwierdzeń transakcji przy użyciu poczty elektronicznej, jednocześnie rezygnuje z przekazywania potwierdzeń transakcji w formie dokumentu papierowego. Dyspozycja w zakresie formy i sposobu przekazywania potwierdzeń transakcji zastępuje dyspozycje złożone wcześniej. Jeżeli Uczestnik nie wskaże formy, w której chciałby otrzymywać potwierdzenia transakcji, potwierdzenia przekazywane będą zgodnie z dyspozycją złożoną wcześniej, a jeśli wcześniej dyspozycje w tym zakresie nie były składane - przy użyciu dokumentu papierowego.

6.1.7. Osoba niebędąca Uczestnikiem żadnego z funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, składająca pierwsze zlecenie nabycia Jednostek za pomocą środków porozumiewania się na odległość, wpłatę na nabycie tych Jednostek dokonuje z własnego rachunku prowadzonego przez podmiot świadczący usługi finansowe. W przypadku niedochowania warunku, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zlecenie nie zostanie zrealizowane. Dodatkowe warunki w zakresie składania pierwszych zleceń nabycia za pomocą środków porozumiewania się na odległość Fundusz może określić w odrębnym regulaminie.

6.1.8. Fundusz może uzależnić realizację oświadczenia woli od przedstawienia, w sposób i w terminie wskazanym przez Fundusz, dodatkowych dokumentów lub informacji, których Fundusz może żądać na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu przedstawienia żądanych dokumentów lub informacji, a w przypadku nieotrzymania w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wszystkich albo niektórych żądanych informacji lub dokumentów, Fundusz może odmówić realizacji oświadczenia woli.

6.1.9. Uczestnik, na żądanie Towarzystwa, obowiązany jest do przedstawienia aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego lub innego dokumentu pozwalającego na weryfikację danych Uczestnika Funduszu (zwanymi dalej dokumentami), przy czym w poszczególnych POK Fundusz może dopuszczać przyjmowanie dokumentów wyłącznie w wybranej formie.

6.1.10. W przypadku gdy w zleceniu nie wskazano adresu do korespondencji, uznaje się, że jest on taki sam jak adres siedziby/zameldowania.

6.1.11. Jeśli Uczestnik wyrazi zgodę na otrzymywanie informacji dotyczących zmian w regulaminach w ramach umów zawieranych z Funduszem lub Towarzystwem, jak również informacji związanych z uczestnictwem w Funduszach niemających charakteru informacji handlowej lub marketingowej w formie elektronicznej, wówczas Towarzystwo przekaże Uczestnikowi taką informację na ostatnio podany adres e-mail. Towarzystwo zastrzega sobie prawo dokonania przesyłki w formie papierowej w szczególnych przypadkach, w tym jeśli z przyczyn technicznych przesłanie informacji w formie elektronicznej będzie uniemożliwione lub jeśli wymagają tego przepisy obowiązującego prawa

6.1.12. W przypadku gdy w zleceniu nie wskazano żadnej opcji w zakresie przetwarzania danych osobowych w celach marketingowych, uznaje się, iż Uczestnik nie wyraził zgody w tym zakresie,

6.1.13. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego pisemnego zawiadomienia Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki niedopełnienia przez Uczestnika tego obowiązku. Zawiadomienia są skuteczne z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na Rejestrze Uczestnika.

6.1.14. Uczestnik zobowiązany jest do podania Beneficjenta Rzeczywistego. W przypadku odmowy podania Beneficjenta Rzeczywistego lub wskazania w zleceniu, iż Beneficjentem Rzeczywistym jest inna osoba fizyczna niż Uczestnik i niewypełnienia jego danych, zlecenie nie zostanie zrealizowane. Beneficjent Rzeczywisty przypisany do Rejestru, o ile został wskazany, zostanie automatycznie przypisany do wszystkich Rejestrów otwartych wskutek Konwersji/Zamiany z tego Rejestru, w związku z powyższym Uczestnik zobowiązany jest do poinformowania Funduszu o zmianie Beneficjenta Rzeczywistego bądź jego danych.

6.1.15. Wykreśla się.

6.1.16. Towarzystwo podlega nadzorowi KNF. Uczestnik będący osobą fizyczną może zwrócić się o pomoc przy składaniu reklamacji do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumenta. Informacja o danych teled adresowych Miejskich lub Powiatowych Rzeczników Konsumenta znajduje się na stronie www.uokik.gov.pl.

Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo mogą być zgłaszane przez Uczestnika bądź osobę przez niego upoważnioną w formie pisemnej, osobiście lub przez posłańca, za pomocą listu skierowanego do Towarzystwa lub Dystrybutora bądź bezpośrednio w Towarzystwie lub u Dystrybutora, za pośrednictwem infolinii pod numerem: +48 (22) 588 18 92 , a także za pomocą faksu lub telefonu pod numerami Towarzystwa i Dystrybutorów wskazanymi w Prospekcie oraz drogą elektroniczną na adres email: biuro@bpstfi.pl. Złożenie reklamacji można potwierdzić pod numerem telefonu Towarzystwa wskazanym w Prospekcie lub drogą elektroniczną za pośrednictwem podanego wyżej adresu email Towarzystwa. W celu ułatwienia i przyspieszenia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji wskazane jest zgłoszenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Uczestnika lub Inwestora wiedzy o zaistnieniu okoliczności będących podstawą reklamacji, o ile okoliczności te mają wpływ na sposób rozpatrywania reklamacji.

Towarzystwo udziela odpowiedzi na reklamacje w formie pisemnej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji (w rozumieniu ustawy z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (t.j. Dz.U. z 2014 r., poz. 873 ze zm.) bądź, na wniosek Uczestnika, za pośrednictwem poczty elektronicznej, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od daty otrzymania reklamacji. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo niezwłocznie powiadomi Uczestnika o tym fakcie, wyjaśniając przyczynę opóźnienia, wskazując okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia reklamacji oraz określając przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. Do zachowania wspomnianego terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi na reklamację przed jego upływem.

W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji Uczestnik będący osobą fizyczną ma prawo do wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Rzecznik Finansowy, po zapoznaniu się ze skierowanym do niego wnioskiem o rozpatrzenie sprawy, może podjąć działania określone przepisami ustawy z dnia

5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 892 ze zm.).

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016 r., poz. 1823) informujemy, że podmiotem uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w sprawach pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami w rozumieniu tej ustawy jest Rzecznik Finansowy (Al. Jerozolimskie 87, 02-001 Warszawa, www.rf.gov.pl). Informujemy o możliwości pozasądowego rozwiązywania sporów między konsumentami a przedsiębiorcami drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR Unii Europejskiej. Platforma umożliwi dochodzenie roszczeń 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 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich), zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej (UE) a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma jest dostępna na stronie: <https://webgate.ec.europa.eu/odr>.

6.1.17. W przypadku zaoferowania możliwości składania zleceń dotyczących nabywania Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński, stosuje się poniższe zasady:

- Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój Wspólny Subrejestr Małżeński, składają oświadczenia o:
 - a) pozostawaniu we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu;
 - b) akceptacji zasad prowadzenia Wspólnego Subrejestru Małżeńskiego;
 - c) wyrażeniu zgody na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie przekazania należnych małżonkom środków pieniężnych na rachunek bankowy jednego z nich lub w inny sposób uzgodniony z Funduszem, żądanie ustanowienia blokady Subrejestru, zamknięcia Subrejestru oraz Zlecenia Konwersji, Zamiany i transferu Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych, z zastrzeżeniem pkt. 5 poniżej;
 - d) wyrażeniu zgody na realizację zleceń w kolejności wynikającej z zasad ogólnych, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków – w takim wypadku Dystrybutor stosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków;
 - e) wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Funduszu za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich;
 - f) zrzeczeniu się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z wykonywaniem dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.
- Udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Subrejeście Małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli obojga małżonków.
- Ponadto małżonkowie zobowiązani są do:
 - a) podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu;
 - b) zobowiązaniu się do niezwłocznego zawiadomienia – listem poleconym – Agenta Transferowego o ustaniu lub umownym ograniczeniu wspólności majątkowej oraz o dołączeniu potwierdzonej kopii stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzonej kopii stosownej umowy w formie aktu notarialnego.
- Wpłaty na Wspólny Subrejestr Małżeński mogą być dokonywane w ramach wpłat bezpośrednich, z tym że dokument wpłaty musi zawierać informację, że wpłata jest dokonywana na taki subrejestr.
- 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 o wyłączenie, lub ograniczenie wspólności ustawowej.

6.2. Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

6.2.1 Odkupienie Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wskutek złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek z zastrzeżeniem art. 18 ust. 5 Statutu. Zlecenie może być złożone bezpośrednio w POK lub z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile Fundusz zaoferuje taką możliwość.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru wskazanego przez Uczestnika. Jeżeli Uczestnik w zleceniu odkupienia lub Konwersji nie wskazał Subrejestru, Fundusz odkupuje Jednostki, w tym w wyniku Konwersji lub Zamiany, z Subrejestru, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

Żądanie odkupienia Jednostek należących do Uczestnika będącego osobą małoletnią składają, zgodnie z przepisami Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego:

- w granicach zwykłego zarządu do kwoty 1.000,00 zł w okresie kolejnych 30 dni, przedstawiciel ustawowy małoletniego lub małoletni po ukończeniu 13 lat na podstawie zgody przedstawiciela ustawowego,;
- bez ograniczeń do zakresu zwykłego zarządu przedstawiciel ustawowy za zezwoleniem sądu opiekuńczego, stosownie do treści tego zezwolenia.

Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez małoletniego, który ukończył 13 lat, może być udzielona do żądania, w zakresie wskazanym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio przepisy o formie udzielania pełnomocnictw.

Postanowienia powyższe dotyczące składania zleceń odkupienia Jednostek należących do Uczestnika będącego osobą małoletnią, mają odpowiednie zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się zasady obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 lat, a do ubezwłasnowolnionych częściowo obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 lat.

Zlecenie Uczestnik składa na formularzu zaakceptowanym przez Fundusz i wypełnia w sposób czytelny. Zlecenie wypełnione nieczytelnie lub nieprawidłowo może nie zostać przez Fundusz zrealizowane, jeżeli istnieją wątpliwości co do jego treści lub autentyczności.

Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 zł. W przypadku kiedy zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek większą niż liczba Jednostek zapisanych w Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek znajdujących się w Subrejestrze, lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki zapisane na rzecz Uczestnika w Subrejestrze.

Zasadę określoną w zdaniu poprzedzającym stosuje się do uczestnictwa w PI, PPE, PPO oraz IKZE, o ile umowa lub regulamin nie stanowią inaczej.

6.2.2 Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa;
- odkupienia takiej liczby Jednostek, w wyniku której otrzymana zostanie określona kwota brutto środków pieniężnych, z zastrzeżeniem postanowień pkt 6.2.1,
- odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.

6.2.3 Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5 Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wszystkie zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, odnośnie których Agent Transferowy otrzymał tego samego dnia informację o ich złożeniu, realizowane są według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, określonego zgodnie z zasadami, o których mowa powyżej. Dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego (dalej „IKZE”) realizowane w terminach wskazanych w umowie o IKZE, ustalonych zgodnie z przepisami Ustawy o IKE/IKZE. Dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach pracowniczego programu emerytalnego są realizowane w terminach wskazanych w odpowiedniej umowie dotyczącej pracowniczego programu emerytalnego, ustalonych zgodnie z przepisami ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1808 ze zm.).

6.2.4 W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następującej kolejności: odwołanie pełnomocnictwa, blokada Subrejestr. Pozostałe zlecenia realizowane są w następującym porządku: nabycie, Transfer, Zamiana, Konwersja i odkupienie Jednostek.

6.2.5 Fundusz może uzależnić realizację oświadczenia woli od przedstawienia, w sposób i w terminie wskazanym przez Fundusz, dodatkowych dokumentów lub informacji, których Fundusz może żądać na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu przedstawienia żądanych dokumentów lub informacji a w przypadku nieotrzymania, w terminie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wszystkich albo niektórych żądanych informacji lub dokumentów, Fundusz może odmówić realizacji oświadczenia woli.

6.3. Konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

6.3.1. W ramach Konwersji Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia żądać odkupienia Jednostek w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, pomniejszonej o należne opłaty i podatki, Jednostek innego funduszu (innych funduszy) zarządzanego przez Towarzystwo (Fundusz Docelowy). Odkupienie i nabycie Jednostek w ramach Konwersji nastąpi według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5 Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o złożonym zleceniu Konwersji. W przypadku, gdy nabycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym zleceniem Konwersji następuje na innych zasadach niż określone w zdaniu poprzednim i w innych dniach wyceny wówczas Konwersja następuje według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej w najbliższym wspólnym dla Funduszu i innego funduszu Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego. W przypadku, gdy statut funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane, wskazuje datę, od której zlecenie Konwersji jest skuteczne, zlecenie Konwersji staje się skuteczne w dniu wskazanym w statucie funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane.

6.3.2. Konwersja podlega opłacie procentowej, zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach.

6.3.3. Zasady naliczania opłaty za Konwersję:

- a) Opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia;
- b) Opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego;
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym;
- d) Opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji.

6.3.4. Minimalna wartość zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 (sto) złotych. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, zlecenie Konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

6.3.5. Fundusz może uzależnić realizację oświadczenia woli od przedstawienia, w sposób i w terminie wskazanym przez Fundusz, dodatkowych dokumentów lub informacji, których Fundusz może żądać na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Fundusz może wstrzymać realizację oświadczenia woli do czasu przedstawienia żądanych dokumentów lub informacji, a w przypadku nieotrzymania, w terminie o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, wszystkich albo niektórych żądanych informacji lub dokumentów Fundusz może odmówić realizacji oświadczenia woli.

6.3.6. W przypadku, gdy Uczestnik złoży zlecenie Konwersji jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo zapisanych w rejestrze otwartym za pośrednictwem danego Dystrybutora na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa nabywane w wyniku realizacji takiego zlecenia zapisywane są w Subrejestrze otwartym za pośrednictwem tego samego Dystrybutora, a w przypadku gdy Uczestnik nie posiada w danym Subfunduszu Subrejestrze otwartego za pośrednictwem wspomnianego Dystrybutora, na otwartym w tym celu nowym Subrejestrze, przypisanym do tego samego Dystrybutora.

6.4. Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

6.4.1. Wypłata środków pieniężnych wynikająca z realizacji zlecenia odkupienia następuje niezwłocznie, jednak nie wcześniej niż drugiego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Kwota uzyskana z odkupienia Jednostek Uczestnictwa przekazywana jest przez Fundusz na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego albo w gotówce u Dystrybutora upoważnionego przez Fundusz do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z dyspozycją Uczestnika, z zastrzeżeniem, że Fundusz nie może upoważnić do wypłaty kwot należnych Uczestnikowi Dystrybutorów, o których mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy.

Wypłata następuje po potrąceniu należnych opłat oraz kwoty podatku, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przy obliczaniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zbyte Uczestnikowi po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę.

6.4.2. Fundusz nie przewiduje wypłat dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami

W ramach Zamiany Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia żądać odkupienia Jednostek w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, pomniejszonej o należne opłaty, Jednostek innego Subfunduszu (innych Subfunduszy) zarządzanego przez Towarzystwo (Subfundusz Docelowy). Odkupienie i nabycie Jednostek w ramach Zamiany nastąpi według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5 Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o złożonym zleceniu Konwersji. Wszystkie zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, o którym mowa w zdaniu poprzednim określonego zgodnie z zasadami, o których mowa w w/w punktach. Z zastrzeżeniem zdania pierwszego, Zamiana Jednostek Uczestnictwa oraz dyspozycja zmiany alokacji w ramach umów z Uczestnikiem dotyczących pracowniczych programów emerytalnych, IKZE lub planów inwestycyjnych, nastąpi według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5. Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany lub dyspozycja zmiany alokacji zostały otrzymane przez Agenta Transferowego.

Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 (sto) złotych. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, zlecenie zamiany rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.

Zamiana podlega opłacie procentowej, zgodnie z Tabelą Opłat, którą udostępnia się na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutora. Opłata za Zamianę Jednostek Uczestnictwa jest pobierana według zasad określonych w pkt. 6.3.3 dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

6.6. Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

Zgodnie z art. 64 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu 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.

Zgodnie z art. 33 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa lub innego podmiotu uprawnionego do pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Towarzystwo i ten podmiot nie ponoszą odpowiedzialności.

Zgodnie z art. 33 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych odpowiedzialność podmiotu pośredniczącego w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa nie może być wyłączona, ograniczona lub w inny sposób zmieniona w drodze umowy. Umowy wyłączające odpowiedzialność są nieważne.

W przypadku nieterminowych realizacji poprawnie złożonego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby liczba Jednostek Uczestnictwa w rejestrze Uczestnika była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo. W przypadku nieterminowych realizacji poprawnie złożonego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik otrzymał kwotę, którą otrzymałby w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo. Zasady podjęcia wyżej wskazanych działań opisano poniżej.

W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo wypłaci Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty za okres opóźnienia. Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostki Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo ze środków własnych nabędzie Uczestnikowi dodatkowo Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która zostanie przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzanym zleceniu i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensatą stanowi kwota będąca różnicą pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone, a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, powiększona o odsetki ustawowe, od których Towarzystwo odprowadza należny podatek dochodowy.

Towarzystwo wykonuje opisane powyżej czynności niezwłocznie po zidentyfikowaniu nieprawidłowości w realizacji zleceń, w szczególności w przypadku solidarnej odpowiedzialności Towarzystwa i innego podmiotu wobec Uczestnika. W przypadku błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo po dokonaniu stosownej weryfikacji przystępuje do rozliczenia transakcji na Jednostkach Uczestnictwa dokonanych z wykorzystaniem nieprawidłowej wartości Aktywów Netto przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa.

- 1) W przypadku tych Uczestników, którzy dokonali wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa po zawyżonej wartości Jednostki Uczestnictwa, takie transakcje zostają ponownie przeliczone według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa.
- 2) W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestnika – po ich przekazaniu z rachunku Funduszu do Uczestnika okazały się za wysokie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa – Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej do Funduszu w brakującej wysokości.
- 3) W przypadku, gdy kwota wpłaty do Funduszu – po przeliczeniu nabytych Jednostek Uczestnictwa według poprawionej wartości Jednostki Uczestnictwa – okazała się za niska, Towarzystwo, z własnych środków, dokonuje wpłaty uzupełniającej w brakującej wysokości.
- 4) W przypadku, gdy dokonane wypłaty do Uczestnika okazały się za niskie – po przeliczeniu odkupionych Jednostek Uczestnictwa według prawidłowej wartości Jednostki Uczestnictwa i wyliczeniu stosownych podatków – Fundusz dokonuje przekazów uzupełniających do Uczestnika.

6.7. Postępowanie w przypadku przekształcenia funduszy

6.7.1. Z chwilą wykreślenia funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu na podstawie art. 240 ust. 1 pkt 2) Ustawy oraz wpisu do tego rejestru zmian statutu Funduszu, następuje przekształcenie funduszy w nowe subfundusze istniejącego Funduszu.

6.7.2. Z chwilą wskazaną w pkt. 6.7.1:

- Fundusz wstępuje w prawa i obowiązki funduszy inwestycyjnych podlegających przekształceniu;
- aktywa przekształcanych funduszy inwestycyjnych stają się aktywami Funduszu, wchodzącymi w skład aktywów Subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem Funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;

- zobowiązania przekształcanych funduszy inwestycyjnych stają się zobowiązaniami Funduszu, obciążającymi Subfundusze odpowiadające, zgodnie ze statutem Funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- jednostki uczestnictwa przekształcanych funduszy inwestycyjnych stają się jednostkami uczestnictwa Subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem Funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- rejestry uczestników przekształcanych funduszy inwestycyjnych stają się subrejestrami Funduszu;
- rejestry aktywów przekształcanych funduszy inwestycyjnych stają się subrejestrami aktywów Subfunduszy odpowiadających, zgodnie ze statutem Funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- pełnomocnictwa udzielone do tej pory i zapisane na rejestrach przekształcanych funduszy inwestycyjnych zostaną zapisane na subrejestrach w nowych Subfunduszach odpowiadających, zgodnie ze statutem Funduszu, przekształconym funduszom inwestycyjnym;
- dyspozycje na wypadek śmierci złożone funduszom inwestycyjnym podlegającym przekształceniu, stają się dyspozycjami na wypadek śmierci złożonymi Funduszowi zapisywanymi na odpowiednich Subrejestrach oraz obowiązują do dnia ustanowienia nowej dyspozycji na wypadek śmierci w Funduszu. Dyspozycje zapisane na Subrejestrach w Funduszu realizowane są łącznie do wysokości limitu określonego w art. 111 ust. 1 pkt 2) Ustawy, z tym zastrzeżeniem, że dyspozycje na wypadek śmierci złożone później uzyskują pierwszeństwo przed wcześniej złożonymi dyspozycjami. Dyspozycja na wypadek śmierci złożona Funduszowi i zapisana na Subrejestrach od dnia przekształcenia powoduje odwołanie wszystkich wcześniejszych dyspozycji w Funduszu.

7. Wykreśla się.

8. Wykreśla się.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli Statut Funduszu przewiduje taką możliwość

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

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

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekracza 350.000.000 (trzysta pięćdziesiąt milionów) złotych, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 350.000.000 (trzystu pięćdziesięciu milionów) złotych i została podjęta decyzja o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa powyżej, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może rozpocząć ponowne zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje wznowienie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz ogłosi o zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu, nie później niż następnego dnia roboczego po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Ogłoszenie o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będzie zawierać w szczególności informacje o okresie planowanego zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, sposobie rozliczenia zwrotów wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz może wskazywać programy oszczędnościowe, tj. plany inwestycyjne lub pracownicze programy emerytalne obsługiwane przez Fundusz lub IKZE, w ramach których zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie zostanie wprowadzone.

10. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane wyłącznie na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż 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

11.1. Opodatkowanie Funduszu

SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym utworzonym na podstawie przepisów Ustawy i jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Fundusz sporządza imienne informacje o przychodach wynikających z uczestnictwa w Funduszu, o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa.

11.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Wypłata środków pieniężnych, wynikająca z realizacji zlecenia odkupienia/konwersji (z wyłączeniem realizacji zlecenia odkupienia w ramach Zamiany) następuje po potrąceniu należnych opłat oraz kwoty podatku, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przy obliczaniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki zbyte Uczestnikowi po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (metoda FIFO). 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 przez Uczestnika porady doradcy podatkowego lub prawnego.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy zgodnie z obowiązującymi przepisami. Podstawa prawna opodatkowania dochodów z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym – art. 30a ust.1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Fundusz dokonuje obliczenia wysokości należnego podatku, potrąca obliczony podatek z kwoty przypadającej do wypłaty z tytułu odkupienia/konwersji Jednostek oraz odprowadza pobrany podatek do właściwego urzędu skarbowego.

Wpłaty dokonywane przez Uczestnika IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2 – krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o prowizorium lub ich projektach, jeśli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. W przypadku gdy kwota ustalona w zdaniu poprzedzającym będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym. Jeśli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKZE, brak jest podstaw do ustalenia przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty limitu wpłat na IKZE przyjmuje się miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wpłaty na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu przepisów Ustawy IKE/IKZE, dokonane przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego podlegają odliczeniu od dochodu stanowiącego podstawę obliczenia podatku dochodowego od osób fizycznych, jeżeli na podstawie umowy o prowadzenie IKZE podatnik gromadzi oszczędności tylko na jednym IKZE (art. 4 ust. 2 Ustawy IKE/IKZE). Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych odliczenia wpłat na IKZE podatnik dokonuje w zeznaniu podatkowym.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych od kwot wypłat z IKZE, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego dokonywanych na podstawie art. 34 a ust. 1 pkt 2 ustawy o IKE/IKZE (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 1147, z późn. zm.) pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 10% przychodu. Podatek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania.

Nabycie, środków zgromadzonych na IKZE w drodze spadku, zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t. j. Dz. U. z 2015, poz. 86 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Uczestnicy Funduszu zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają siedziby bądź zarządu na terytorium RP, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla prawidłowego określenia obowiązków podatkowych dla tych Uczestników należy uwzględnić treści odpowiednich umów w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwami siedziby lub zarządu wyżej wymienionych podmiotów. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z w/w umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

12. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.bpstfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie udostępniana w siedzibie Towarzystwa oraz podawana na stronie internetowej www.bpstfi.pl.

12a. 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 zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

**Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu firmy audytorskiej
o zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszy opisanych w prospekcie informacyjnym
z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności
i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusze polityką inwestycyjną**

Adresaci

Dla BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”) wykonaliśmy usługę atestacyjną zapewniającą racjonalną pewność w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- SEJF Stabilny Zmiennej Alokacji w likwidacji,
- SEJF Obligacji,
- SEJF Papierów Dłużnych,
- SEJF Etyczny 2 w likwidacji,

(dalej „Subfundusze”) wydzielonych w ramach funduszu SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605 z późniejszymi zmianami).

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

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami) – (dalej „Ustawa o rachunkowości”),
- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605 z późniejszymi zmianami) (dalej „Ustawa o funduszach inwestycyjnych”),
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 r. nr 249 poz. 1859 z późniejszymi zmianami) – (dalej „Rozporządzenie”).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz dla Subfunduszy zostały opisane w Rozdziale X (art. 33) Statutu Funduszu, którego aktualny tekst jednolity został przyjęty aktem notarialnym z dnia 30 czerwca 2021 r. Repertorium A nr 9382/2021 („Statut”) oraz w Rozdziale III, punkty 23, 29, 47 oraz 59 prospektu informacyjnego Funduszu sporządzonego dnia 1 lipca 2021 roku (dalej „Prospekt”).

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz dla Subfunduszy, oraz ich opis w Prospekcie, zostały zmienione w stosunku do wcześniej obowiązujących w celu ich dostosowania do zmian w wymogach rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zgodnie z par. 4 ust. 1 powyższego rozporządzenia obowiązujących Fundusz najpóźniej od dnia 1 lipca 2021 roku.

Polityka inwestycyjna Subfunduszy jest określona w Części II Rozdziale XVII (art. 52-56), Rozdziale XIX (art. 68-72), Rozdziale XXI (art. 84-88), Rozdziale XXIII (art. 98-102) Statutu Funduszu.

strona 1 z 3



Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5/8p.
02-691 Warszawa

T: +48 22 649 27 65 F: +48 22 649 27 68
macauditor@macauditor.pl
www.macauditor.pl

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
KRS: 0000099338 NIP: 118 00 64 610
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN, Firma audytorska nr 244

Strony odpowiedzialne i obowiązki stron

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

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych i wydanie niniejszego oświadczenia.

Zgodność wykonania usługi ze standardami

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego standardu usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 (Z), w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Z) „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) IFAC i przyjętego do stosowania uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na sformułowanie oświadczenia.

Mającce zastosowanie wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje system wewnętrznej kontroli jakości, o którym mowa w art. 50 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 roku nr 1415 z późniejszymi zmianami) zgodny z Krajowymi Standardami Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i przyjętego do stosowania uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 roku. Zgodnie z powyższymi regulacjami firma audytorska utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący w szczególności udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Zgodność z wymogami niezależności i innymi wymogami etycznymi

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowe standardy niezależności) wprowadzonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (IESBA) (dalej „Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą nr 3431/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 25 marca 2019 r., który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie, i załączonym do niego Statucie, metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w Prospekcie i Statucie oraz czy uległy zmianie w stosunku do poprzedniej wersji Prospektu. Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia. Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy polityka inwestycyjna Subfunduszy była przestrzegana.

strona 2 z 3



Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5/8p.
02-691 Warszawa

T: +48 22 649 27 65 F: +48 22 649 27 68
mcauditor@mcauditor.pl
www.mcauditor.pl

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
KRS: 0000099338 NIP: 118 00 64 610
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN, Firma audytorska nr 244

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta


Naszym zdaniem opisane w Prospekcie i załączonym do niego Statucie metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy SEIF Stabilny Zmiennej Alokacji w likwidacji, SEIF Obligacji, SEIF Papierów Dłużnych, SEIF Etyczny 2 w likwidacji oraz wprowadzone w nich zmiany są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Fundusz dla Subfunduszy.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla BPS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyłącznie w celu załączenia go do Prospektu zgodnie z wymogami art. 220 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz dla użytkowników tego Prospektu.

Warszawa, dnia 1 lipca 2021 roku

Działający w imieniu
Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5 / 8p
02-691 Warszawa
firmy audytorskiej nr 244:



Michał Stola
Biegły Rewident nr 13164

strona 3 z 3

Mac Auditor Sp. z o.o.
ul. Obrzeźna 5/8p,
02-691 Warszawa

T: +48 22 649 27 65 F: +48 22 649 27 68
macauditor@macauditor.pl
www.macauditor.pl

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy
KRS: 0000099338 NIP: 118 00 64 610
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN, Firma audytorska nr 244

13. Informacje o utworzeniu rady inwestorów – w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy, w związku z czym rada inwestorów nie będzie tworzona.

13¹. Informacja o zasadach i trybie działania zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy.

13¹.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Fundusz zwołuje Zgromadzenie Uczestników celu wyrażenia zgody na:

- 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany,
- 2) zmianę funduszu podstawowego,
- 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany,
- 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy,
- 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo,
- 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut Funduszu oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

Towarzystwo zwołując Zgromadzenie Uczestników:

- a) przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w lit. b) poniżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników publikując treść ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1;
- b) zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

- a) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
- b) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w art. 87a ust. 1 Ustawy, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
- c) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników;
- d) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

13¹.2. Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są uczestnicy tego Subfunduszu.

Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.

13¹.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

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

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

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na zdarzenie określone w art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapada większością 2/3 głosów uczestników

obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.

13^{1.4.} Sposób powiadamiania Uczestników Subfunduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

Fundusz ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 Statutu Funduszu.

13^{1.5.} Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Zgodnie z art. 87e Ustawy uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciwko Funduszowi powództwa, o którym mowa powyżej, przysługuje:

- a) Uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- b) Uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
- c) Uczestnikom, którzy nie byli obecni na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

Zgodnie z art. 87e ust. 3 Ustawy, nie stosuje się przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r.- Kodeks postępowania cywilnego (stanowiącego, że „powód może żądać ustalenia przez sąd istnienia lub nieistnienia stosunku prawnego lub prawa, gdy ma w tym interes prawny”).

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

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników sąd, na wniosek Towarzystwa, może zasądzić od Uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały Zgromadzenia Uczestników ma moc obowiązującą w stosunkach między Funduszem a wszystkimi Uczestnikami oraz między Funduszem a Towarzystwem. Towarzystwo obowiązane jest niezwłocznie zgłosić sądowi rejestrowemu prawomocny wyrok stwierdzający nieważność uchwały. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu tej zgody.

13^{2.} Opis zawartej umowy między funduszem powiązany a podstawowym, o której mowa w art. 169c ust. 1 Ustawy, albo wewnętrznych zasad prowadzenia działalności, o których mowa w art. 169c ust. 7 Ustawy.

Nie dotyczy.

14. – 19.5 – Wykreśla się.

Dotyczy Subfunduszu SEJF Stabilny ZA w likwidacji

W dniu 25 maja 2020 r. nastąpiło otwarcie likwidacji SEJF Stabilny ZA.

Od dnia otwarcia likwidacji nie są już zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Informacje przedstawione w niniejszym rozdziale, w szczególności dotyczące zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, kryteriów doboru lokat Subfunduszu oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu miały zastosowanie przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu, tj. dniem 25 maja 2020 r.

20. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Środki pieniężne Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym udział w Aktywach Subfunduszu lokat wskazanych w art. 53 ust. 2 pkt 1) Statutu – akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, nie może przekraczać 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.

20.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.

Kryteriami doboru lokat Aktywów Subfunduszu są:

- w przypadku akcji – analiza fundamentalna;
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego - konkurencyjne oprocentowanie (stałe/zmienne), bieżąca ocena sytuacji i prognozy rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz wpływu kształtowania się na rynku stóp procentowych.

Subfundusz jest funduszem kwalifikowanym jako fundusz „etyczny” i w związku z tym Aktywa Subfunduszu nie są inwestowane w papiery wartościowe wyemitowane przez, lub wierzytelności w stosunku do, podmiotów zajmujących się działalnością, która może powodować negatywne skutki dla środowiska naturalnego człowieka lub powodować negatywne skutki społeczne. Szczegółowe określenie działalności, której prowadzenie stanowi negatywną przesłankę inwestycji Subfunduszu zawarte są w Statucie Funduszu.

20.3. Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

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

20.4. Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem

Nie dotyczy.

20.5. Wskazanie informacji o tym, czy Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy, których przedmiotem mogą być instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu jak i w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

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

Umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mające za zadanie ograniczać ryzyko inwestycyjne związane z niekorzystną zmianą cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub stóp procentowych oraz umowy mające na celu sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi następującymi czynnikami ryzyka:

- 1) ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartniera;
- 2) ryzyko niedopasowania instrumentu pochodnego do celu inwestycyjnego mającego za przedmiot instrument pochodny – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 3) w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. umowy opcji, transakcje forward i futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej;
- 4) w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kursów walut i stopy procentowej;
- 5) ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

20.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono

Fundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym. Ponieważ Aktywa Subfunduszu w postaci akcji lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, zatem zmiany wartości tych Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowym oraz ryzyko walutowe zostały opisane oddzielnie.

b) Ryzyko kredytowe

Jest to ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań. Ponadto możliwa jest utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczącymi nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych, a także inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

c) Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

- ryzyko stóp procentowych – istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych;
- ryzyko utraty wartości realnej – istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji;
- ryzyko kredytowe – istnieje możliwość, że w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej emitenta nie spełni on w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, w tym nie dokona zapłaty z tytułu należnych odsetek lub nie wykupi w terminie papierów wartościowych.

d) Ryzyko nietrafnych decyzji

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.

e) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa

f) Ryzyko płynności

Jest to ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych

Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WAN, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

g) Ryzyko walutowe

W przypadku, gdy Aktywa Subfunduszu będą inwestowane na rynkach zagranicznych, wahania kursu złotego w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto a tym samym na Wartość Jednostek.

h) Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących instrumentów pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- w przypadku instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku instrumentów pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- w przypadku instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku instrumentów niezawieranych na rynku regulowanym) oraz ryzyko zmian kursów walut,
- w przypadku instrumentów pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu. Ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

i) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciężących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

j) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednego emitenta, w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w podmioty, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu. W przypadku inwestowania w specyficzne aktywa lub rynki przy małej dywersyfikacji, Subfundusz może przynosić mniejsze zyski niż porównywalna inwestycja w inne aktywa lub rynki.

k) Ryzyko kontrahenta

W przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym powstaje ryzyko niewywiązania kontrahenta z zawartej umowy, co może w rezultacie spowodować wahania (w tym spadek) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

20.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka

a) Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływa na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. W celu zminimalizowania ryzyka nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zostało zlecone podmiotowi zewnętrznemu specjalizującemu się w zarządzaniu.

- Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, a w szczególności niedotrzymania przez drugą stronę warunków ustalonych w umowie z Subfunduszem przede wszystkim przez pośredników finansowych oraz podmioty, z którymi Fundusz dokonuje transakcji na rzecz Subfunduszu nieobjętych systemem gwarantowanych rozliczeń.

– **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcji**

Z powodu szczególnych warunków zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów, istnieje ryzyko, że spełnienie ze względu na specyfikę zawieranych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu transakcji, może wpłynąć na prawidłowość realizacji tych transakcji.

– **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Subfundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony

– **Ryzyko związane z otwarciem likwidacji**

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu oraz likwidacji Subfunduszu. 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 Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Ryzyko wynikające z możliwej zmiany sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu przez towarzystwo przejmujące, co może wpłynąć na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą**

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– **Ryzyko związane ze zmianą depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może mieć wpływ na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu oraz na sposób i sprawność obsługi Uczestników.

– **Ryzyko związane z połączeniem Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem)**

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników. Połączenie Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem) może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającej na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz (Subfundusz). W przypadku połączenia z innym funduszem (subfunduszem) może nastąpić także zmiana osób zarządzających Subfunduszem, a także zmiana poziomu opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu (Subfunduszu).

– **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

– **Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Ryzyko wynikające ze zmiany sposobu lokowania aktywów Subfunduszu, co może wpłynąć na Wartość Aktywów, a przez to na wartość Jednostki Uczestnictwa. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

– **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych, nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Z jednostkami uczestnictwa Subfunduszu nie są związane gwarancje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

d) Ryzyko związane z inflacją

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

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

Ryzyko wprowadzenia zmian prawnych niekorzystnie wpływających na dochodowość portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności regulacji ograniczających prawa inwestorów.

22. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów o umiarkowanej skłonności do ryzyka, akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje i okresowe wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Rekomendowany okres inwestowania w Subfundusz wynosi min. 2 lata.

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

Wycena Aktywów Subfunduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny według stanów kursów i cen dostępnych na godzinę wskazaną w Statucie Funduszu.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.bpstfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie podawana na stronie internetowej www.bpstfi.pl.

23.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się, pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

23.2. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w PLN. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

23.3. Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach zwykłej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

23.4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

23.4.1. Cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

23.4.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na Aktywnym Rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

23.4.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

23.5. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

23.5.1. O pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

23.5.2. Niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

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

23.6. Skorygowana cena nabycia Aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt 23.5. jest ceną nabycia, w jakiej składnik Aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

23.7. W przypadku, o którym mowa w pkt 23.5 Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

23.8. W celu określenia czy dany rynek jest Rynkiem Aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

23.8.1. Badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu;

23.8.2. Badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.

23.9. Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:

23.9.1. W przypadku instrumentów udziałowych:

23.9.1.1. występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 100 tysięcy złotych bądź w wysokości 100 tysięcy w walucie rynku np. w przypadku papierów notowanych na rynkach zagranicznych.

23.9.2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych:

23.9.2.1. występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 100 tysięcy złotych bądź w wysokości 100 tysięcy w walucie rynku np. w przypadku papierów notowanych na rynkach zagranicznych.

23.9.3. Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości w stosunku do wyżej wymienionych papierów wartościowych sporządzone jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 9 (słownie: dziewięć).

23.9.4. W przypadku polskich papierów dłużnych skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP rynkiem aktywnym/głównym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.

23.9.5. Rynkiem aktywnym dla papierów dłużnych zagranicznych jest rynek Bloomberg BGN w przypadku, gdy kwotowania BGN występowały przynajmniej przez 9 dni w poprzednim miesiącu.

23.9.6. W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności rynku.

23.9.7. W przypadku certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, dopuszczonych do obrotu, rynkiem aktywnym jest rynek spełniający kryteria zgodnie z pkt 23.9.1.1 oraz 23.9.3.

23.9.8. Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.

23.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (poziom I hierarchii wartości godziwej), wyznacza się w następujący sposób:

23.10.1. Według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny:

23.10.1.1. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny.

23.10.1.2. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie wskazanej w treści Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.

23.10.1.3. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

23.10.1.4. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, według kursu ostatniej transakcji.

23.10.1.5. W przypadku, gdy dla danego instrumentu finansowego nie istnieją kursy określone zgodnie z pkt. 23.10.1.1 - 23.10.1.4., a dany instrument jest przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym i istnieją dla niego kwotowania BGN podawane przez serwis Bloomberg, do wyceny przyjmuje się kurs BGN. W przypadku braku kursu BGN przyjmuje się wartość z ostatniego dostępnego Dnia Wyceny.

23.10.1.5. Certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, notowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości zgodnej z pkt 23.10.1. i dalsze.

23.10.1.6. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

23.10.1.7. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy wskazane w Statucie danego Funduszu z Dnia Wyceny.

23.10.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

23.10.2.1 Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność rynkowa był największy;

23.10.2.2. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku jeśli wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości rynków aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat bądź w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:

23.10.2.2.1. Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,

23.10.2.2.2. Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,

23.10.2.2.3. Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,

23.10.2.2.4. Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

23.10.3. Rynkiem głównym dla polskich dłużnych papierów skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland;

23.10.4. W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, w pierwszej kolejności rynek główny wybierany jest spośród rynków regulowanych, rynków zorganizowanych i alternatywnych systemów obrotu.

23.11. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku (poziom II i III hierarchii wartości godziwej) wyznacza się w następujący sposób:

23.11.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 23.10. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

23.11.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 23.10 i w pkt 23.11.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

23.12. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 23.11.1. i w pkt 23.11.2. oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

23.13. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt 23.11.1. i w pkt 23.12. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

23.13.1. Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku;

23.13.2. Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;

23.13.3. Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 23.13.1. i w pkt 23.13.2. które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

23.13.3.1. Stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach;

23.13.3.2. Zakładaną zmienność;

23.13.3.3. Spread kredytowy;

23.13.3.4. Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

23.14. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt 23.11.2. i w pkt 23.12. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

23.15. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt 23.11.1. i w pkt 23.11.2. Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

23.16. Modele wyceny, o których mowa w pkt 23.11.1. i w pkt 23.11.2.:

23.16.1. Będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata;

23.16.2. Stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających;

23.16.3. Podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku;

23.16.4. Podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

23.17 Pozostałe zasady wyceny

23.17.1. 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.

23.17.2. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji 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.

23.17.3. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

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

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

23.17.7. Nienotowane na aktywnym rynku jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa opublikowaną przez organ zarządzający instytucją wspólnego inwestowania.

23.17.8. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

Zgodnie z postanowieniami określonymi w powyższych punktach wyceniane są m.in. następujące kategorie lokat Subfunduszy:

- akcje,
- warranty subskrypcyjne,
- prawa do akcji,
- prawa poboru,
- kwity depozytowe,
- listy zastawne,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- obligacje,
- instrumenty pochodne,
- certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

W art. 58 Statutu wskazane zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

24.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 25 maja 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej a Towarzystwo jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

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

24.3.1. Informacje o zasadach naliczania i pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu

Fundusz pobiera opłaty manipulacyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach:

- **przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa** pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, której maksymalna wysokość została określona w art. 57 Statutu Funduszu (2,5%).

Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartości dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek Uczestnictwa w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji), a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji obowiązuje we wszystkich produktach prowadzonych przez Towarzystwo, chyba że regulamin lub umowa dotycząca danego produktu stosuje odmienne zasady dotyczące akumulacji. Opłata manipulacyjna należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt. 1-3 i ust. 2 Ustawy.

W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.

- **przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa** Dystrybutor nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem możliwości pobierania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Likwidacyjnej. Opłata Wyrównawcza lub Likwidacyjna należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

- **przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa** pobiera się procentową opłatę manipulacyjną na następujących zasadach:

- a) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
- b) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- d) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji i należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

- **przy Zamianie Jednostek Uczestnictwa** pobiera się procentową opłatę manipulacyjną. Opłata ta jest pobierana według zasad opisanych dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

24.3.2. Miejsce udostępniania przez Towarzystwo Tabeli Opłat

Aktualna Tabela Opłat, ustalona przez Towarzystwo, udostępniona jest Uczestnikom na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutora.

24.3.3. Wskazanie zasad obniżania lub zwalniania Uczestników z opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:

- 1) w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,
- 2) w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w ppkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
- 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,
- 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
- 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
- 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika.

Opłaty manipulacyjne

Oplata manipulacyjna od nabyć	SEJF Stabilny ZA w likwidacji
do 4 999,99 PLN	2,50%
od 5 000 PLN	2,25%
od 10 000 PLN	2,00%
od 25 000 PLN	1,75%
od 50 000 PLN	1,50%
od 100 000 PLN	1,25%
od 300 000 PLN	1,00%
od 500 000 PLN	0,75%

24.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie uzależnia wynagrodzenia za zarządzanie od wyników Subfunduszu.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jak 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacone jest ze środków Subfunduszu.

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

Koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 58 ust. 3 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

25. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

25.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 25 maja 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej a Towarzystwo jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 25 maja 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej a Towarzystwo jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu

25.3. Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określony w Statucie, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

25.4. Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów o których mowa w pkt. Nie dotyczy.

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

Dotyczy Subfunduszu SEJF Obligacji

26. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w obligacje zarówno o stałym jak i zmiennym oprocentowaniu oraz obligacje zerokuponowe a także dłużne papiery wartościowe. Fundusz może również inwestować Aktywa Subfunduszu w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem. Fundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Fundusz lokuje Aktywów Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego.

26.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Fundusz przy doborze lokat Subfunduszu w obligacje, o których mowa w art. 69 ust.2 pkt 1-2 Statutu, w celu osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- bieżącą ocenę i prognozy rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta obligacji;
- poziom stóp procentowych;
- ryzyko płynności emitenta;
- możliwość wzrostu ceny obligacji.

Fundusz przy doborze lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- poziom stóp procentowych;
- ryzyko płynności emitenta;
- możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

Fundusz przy doborze lokat Subfunduszu w instrumenty pochodne będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- płynności,
- ceny,
- dostępności,
- zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- dopasowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Fundusz przy doborze lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- bieżącą ocenę i prognozę rozwoju sytuacji makroekonomicznej;
- porównanie w analogicznych okresach historycznych wzrostu wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz spodziewanej dynamiki wzrostu wartości tych jednostek;
- kompetencje i doświadczenie osób zarządzających funduszami, a także podmiotu zarządzającego.

Przy doborze lokat Subfunduszu w depozyty bankowe Fundusz będzie dokonywał porównania oprocentowania depozytów bankowych w różnych bankach, uwzględniając jednocześnie inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności:

- możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
- bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z tym kontrahentem.

26.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

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

26.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem

Nie dotyczy.

26.5 Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy, których przedmiotem mogą być instrumenty pochodne zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu jak i w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

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

Umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mające za zadanie ograniczać ryzyko inwestycyjne związane z niekorzystną zmianą cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub stóp procentowych oraz umowy mające na celu sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi następującymi czynnikami ryzyka:

ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartnera;

ryzyko niedopasowania instrumentu pochodnego do celu inwestycyjnego mającego za przedmiot instrument pochodny – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;

w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. umowy opeji, transakcje forward i futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej;

w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opeje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kursów walut i stopy procentowej;

ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia

26.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono

Subfundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko inwestowania w Jednostki Subfunduszu związane jest z normalnymi wahaniami rynkowymi. Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych i płynność rynku. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery dłużne mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe emitenta jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Jakikolwiek niewywiązanie się ze zobowiązań lub opóźnienie w realizacji zobowiązań przez emitenta może oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu. Działalność Subfunduszu związana jest także z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące dłużnych papierów wartościowych.

c) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstąpienia od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

d) Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów

Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WAN, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

e) Ryzyko walutowe

W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to 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.

f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciężących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednego emitenta, jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na GPW lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

h) Ryzyko stosowania dźwigni finansowej

Ryzyko, którego mechanizm polega na pożyczaniu przez Fundusz środków w celu ich dalszego inwestowania. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest przede wszystkim dążenie do zwiększenia ekspozycji na danym instrumencie/instrumentach w celu zwiększenia zysku. W przypadku zbudowania znaczących ekspozycji stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwiększenia strat w sytuacji odmiennych od przewidywanych przez zarządzającego ruchów cenowych aktywa bazowego.

i) Ryzyko wyceny

Występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane jest z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmieniającą wartość Jednostki Uczestnictwa.

j) Ryzyko kontrahenta

W przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym powstaje ryzyko niewywiązania kontrahenta z zawartej umowy, co może w rezultacie spowodować wahania (w tym spadek) wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu.

k) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG)

Oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

27.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka

a) Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływa na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. W celu zminimalizowania ryzyka nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zostało zlecone podmiotowi zewnętrznemu specjalizującemu się w zarządzaniu.

– Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, a w szczególności niedotrzymania przez drugą stronę warunków ustalonych w umowie z Subfunduszem przede wszystkim przez pośredników finansowych oraz podmioty, z którymi Subfundusz dokonuje transakcji nieobjętych systemem gwarantowanych rozliczeń.

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

Z powodu szczególnych warunków zawieranych przez Subfundusz umów, istnieje ryzyko, że spełnienie ze względu na specyfikę zawieranych przez Subfundusz transakcji, może wpłynąć na prawidłowość realizacji tych transakcji.

– **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Subfundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony

– **Ryzyko związane z otwarciem likwidacji**

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu oraz likwidacji Subfunduszu. 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 Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Ryzyko wynikające z możliwej zmiany sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu przez towarzystwo przejmujące, co może wpłynąć na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą**

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– **Ryzyko związane ze zmianą depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może mieć wpływ na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu oraz na sposób i sprawność obsługi Uczestników.

– **Ryzyko związane z połączeniem Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem)**

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników. Połączenie Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem) może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającej na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz (Subfundusz). W przypadku połączenia z innym funduszem (subfunduszem) może nastąpić także zmiana osób zarządzających Subfunduszem, a także zmianę poziomu opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu (Subfunduszu).

– **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

– **Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Ryzyko wynikające ze zmiany sposobu lokowania aktywów Subfunduszu, co może wpłynąć na Wartość Aktywów, a przez to na wartość Jednostki Uczestnictwa.

– **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych, nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Z jednostkami uczestnictwa Subfunduszu nie są związane gwarancje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

d) Ryzyko związane z inflacją

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

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

Ryzyko wprowadzenia zmian prawnych niekorzystnie wpływających na dochodowość portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności regulacji ograniczających prawa inwestorów.

28. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów o niskiej skłonności do ryzyka, którzy chcą lokować środki finansowe w instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe, w tym wyemitowane przez przedsiębiorstwa. Rekomendowany okres inwestowania w Subfundusz wynosi min. 2-3 lata.

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

Wycena Aktywów Subfunduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny według stanów kursów i cen dostępnych na godzinę wskazaną w Statucie Funduszu. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.bpstfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie podawana na stronie internetowej www.bpstfi.pl

29.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się, pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

29.2. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w PLN. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

29.3. Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach zwykłej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami.

29.4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

29.4.1. Cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

29.4.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na Aktywnym Rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

29.4.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

29.5. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

29.5.1. O pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

29.5.2. Niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

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

29.6. Skorygowana cena nabycia Aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt 29.5. jest ceną nabycia, w jakiej składnik Aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

29.7. W przypadku, o którym mowa w pkt 29.5 Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

29.8. W celu określenia czy dany rynek jest Rynkiem Aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

29.8.1. Badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu;

29.8.2. Badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.

29.9. Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:

29.9.1. W przypadku instrumentów udziałowych:

23.9.1.1. występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 100 tysięcy złotych bądź w wysokości 100 tysięcy w walucie rynku np. w przypadku papierów notowanych na rynkach zagranicznych.

29.9.2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych:

29.9.2.1. występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 100 tysięcy złotych bądź w wysokości 100 tysięcy w walucie rynku np. w przypadku papierów notowanych na rynkach zagranicznych.

29.9.3. Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości w stosunku do wyżej wymienionych papierów wartościowych sporządzone jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 9 (słownie: dziewięć).

29.9.4. W przypadku polskich papierów dłużnych skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP rynkiem aktywnym/głównym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.

29.9.5. Rynkiem aktywnym dla papierów dłużnych zagranicznych jest rynek Bloomberg BGN w przypadku, gdy kwotowania BGN występowały przynajmniej przez 9 dni w poprzednim miesiącu.

29.9.6. W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności rynku.

29.9.7. W przypadku certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, dopuszczonych do obrotu, rynkiem aktywnym jest rynek spełniający kryteria zgodnie z pkt 29.9.1.1 oraz 29.9.3.

29.9.8. Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.

29.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (poziom I hierarchii wartości godziwej), wyznacza się w następujący sposób:

29.10.1. Według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny:

29.10.1.1. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny.

29.10.1.2. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie wskazanej w treści Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.

29.10.1.3. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

29.10.1.4. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, według kursu ostatniej transakcji.

29.10.1.5. W przypadku, gdy dla danego instrumentu finansowego nie istnieją kursy określone zgodnie z pkt. 29.10.1.1 - 29.10.1.4., a dany instrument jest przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym i istnieją dla niego kwotowania BGN podawane przez serwis Bloomberg, do wyceny przyjmuje się kurs BGN. W przypadku braku kursu BGN przyjmuje się wartość z ostatniego dostępnego Dnia Wyceny.

29.10.1.5. Certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, notowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości zgodnej z pkt 29.10.1. i dalszymi.

29.10.1.6. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

29.10.1.7. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy wskazane w Statucie danego Funduszu z Dnia Wyceny.

29.10.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Funduszu będzie kierował się następującymi zasadami:

29.10.2.1 Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność rynkowa był największy;

29.10.2.2. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku jeśli wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości rynków aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat bądź w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:.

29.10.2.2.1. Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,

29.10.2.2.2. Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,

29.10.2.2.3. Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,

29.10.2.2.4. Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

29.10.3. Rynkiem głównym dla polskich dłużnych papierów skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland;

23.10.4. W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, w pierwszej kolejności rynek główny wybierany jest spośród rynków regulowanych, rynków zorganizowanych i alternatywnych systemów obrotu.

29.11. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku (poziom II i III hierarchii wartości godziwej) wyznacza się w następujący sposób:

29.11.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 29.10. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

29.11.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 29.10 i w pkt 29.11.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

29.12. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 29.11.1. i w pkt 29.11.2. oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

29.13. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt 29.11.1. i w pkt 29.12. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

29.13.1. Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku;

29.13.2. Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;

29.13.3. Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 29.13.1. i w pkt 29.13.2. które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

29.13.3.1. Stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach;

29.13.3.2. Zakładaną zmienność;

29.13.3.3. Spread kredytowy;

29.13.3.4. Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

29.14. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt 29.11.2. i w pkt 29.12. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

29.15. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt 29.11.1. i w pkt 29.11.2. Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

29.16. Modele wyceny, o których mowa w pkt 29.11.1. i w pkt 29.11.2.:

29.16.1. Będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata;

29.16.2. Stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających;

29.16.3. Podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku;

29.16.4. Podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

29.17 Pozostałe zasady wyceny

29.17.1. 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.

29.17.2. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji 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.

29.17.3. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

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

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

29.17.7. Nienotowane na aktywnym rynku jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa opublikowaną przez organ zarządzający instytucją wspólnego inwestowania.

29.17.8. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

Zgodnie z postanowieniami określonymi w powyższych punktach wyceniane są m.in. następujące kategorie lokat Subfunduszy:

- akcje,
- warranty subskrypcyjne,
- prawa do akcji,
- prawa poboru,
- kwity depozytowe,
- listy zastawne,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- obligacje,
- instrumenty pochodne,
- certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

W art. 74 Statutu wskazane zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

30.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC za rok 2022 wynosi 2,58%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do wskaźnika WKC nie wlicza się następujących kosztów: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

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

30.3.1 Informacje o zasadach naliczania i pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu

Fundusz pobiera opłaty manipulacyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach:

- przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, której maksymalna wysokość została określona w art. 73 Statutu Funduszu (2,5%).

Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartość dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji obowiązuje we wszystkich produktach prowadzonych przez Towarzystwo, chyba że regulamin lub umowa dotycząca danego produktu stosuje odmienne zasady dotyczące akumulacji. Opłata manipulacyjna należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.

- przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem możliwości pobierania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Likwidacyjnej. Opłata Wyrównawcza lub Likwidacyjna należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

- przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną na następujących zasadach:

- a) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
- b) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- d) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji i należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

- przy Zamianie Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną. Opłata ta jest pobierana według zasad opisanych dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

30.3.2 Miejsce udostępniania przez Towarzystwo Tabeli Opłat

Aktualna Tabela Opłat, ustalona przez Towarzystwo, udostępniona jest Uczestnikom na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutora.

30.3.3 Wskazanie zasad obniżania lub zwalniania Uczestników z opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:

- 1) w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,
- 2) w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w ppkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
- 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,
- 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
- 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
- 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika.

Oplata manipulacyjna od nabyć	SEJF Obligacji
do 4 999,99 PLN	0,75%
od 5 000 PLN	0,75%
od 10 000 PLN	0,75%
od 25 000 PLN	0,70%
od 50 000 PLN	0,60%
od 100 000 PLN	0,50%
od 300 000 PLN	0,30%
od 500 000 PLN	0,10%

30.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie uzależnia wynagrodzenia za zarządzanie od wyników Subfunduszu.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jak 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

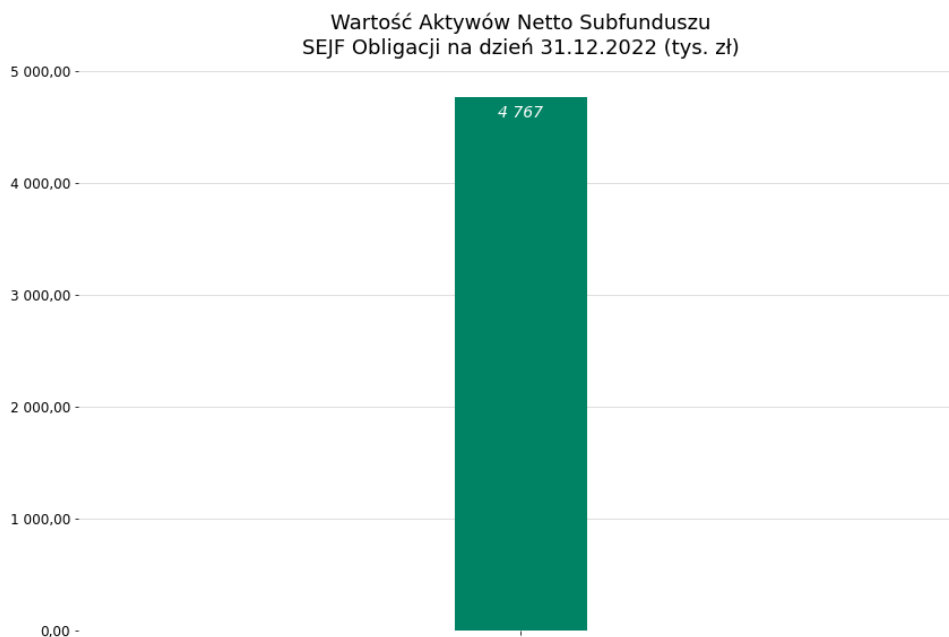
Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacone jest ze środków Subfunduszu.

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

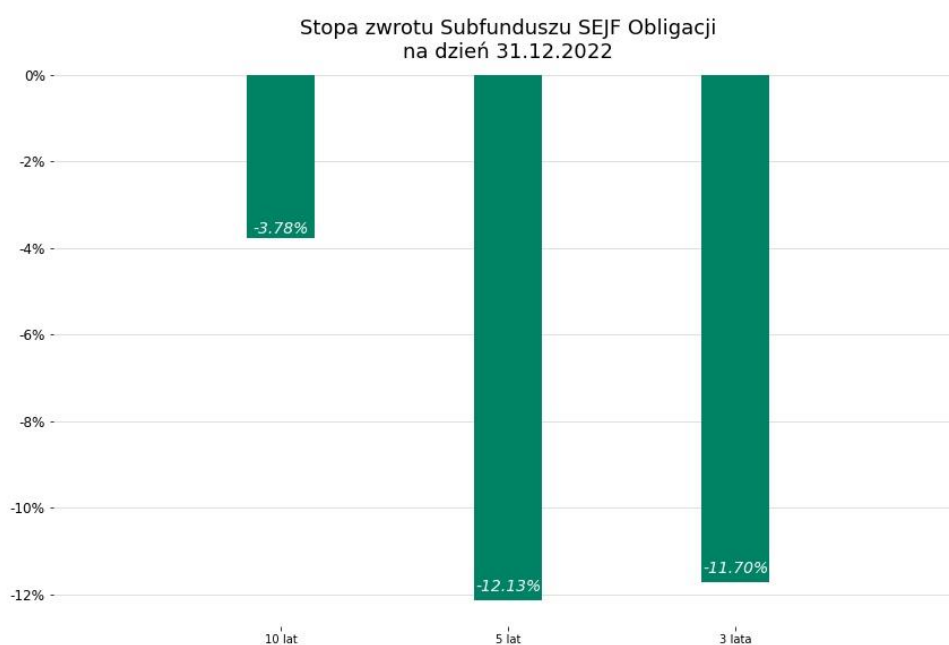
Koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 74 ust. 3 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

31. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

31.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2022 r.) zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.



31.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



31.3 Wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określony w Statucie a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

31.4 Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów o których mowa w pkt. 31.2 Nie dotyczy.

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

31a. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej oraz prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej Subfunduszu wynosi 16% wartości aktywów netto Subfunduszu. Towarzystwo szacuje, iż prawdopodobieństwo przekroczenia wartości wskaźnika dźwigni finansowej wynosi 25%.

32 – 37.5 wykreśla się

37a. wykreśla się

38. – 43.5 – wykreśla się.

Dotyczy Subfunduszu SEJF Papierów Dłużnych

44. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Aktywa Subfunduszu będą lokowane głównie i bez ograniczeń (tzn. do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu) w kategorii lokat określone w art. 85 ust. 2 pkt 1) Statutu – czyli w listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Ponadto Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może inwestować w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe.

Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

44.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu wysokiej płynności. Lokaty Subfunduszu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji emitenta papieru wartościowego, a także na podstawie oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Subfundusz jest funduszem kwalifikowanym jako fundusz „etyczny” i w związku z tym Aktywa Subfunduszu nie są inwestowane w papiery wartościowe wyemitowane przez lub wierzycelności w stosunku do podmiotów zajmujących się działalnością, która może powodować negatywne skutki dla środowiska naturalnego człowieka lub powodować negatywne skutki społeczne. Szczegółowe określenie działalności, której prowadzenie stanowi negatywną przesłankę inwestycji Funduszu zawarte są w Statucie.

44.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

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

44.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem

Nie dotyczy.

44.5 Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą być zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

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

Umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mające za zadanie ograniczać ryzyko inwestycyjne związane z niekorzystną zmianą cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub stóp procentowych oraz umowy mające na celu sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi następującymi czynnikami ryzyka:

- 1) ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartniera;
- 2) ryzyko niedopasowania instrumentu pochodnego do celu inwestycyjnego mającego za przedmiot instrument pochodny – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 3) w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. umowy opcji, transakcje forward i futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej;
- 4) w przypadku instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kursów walut i stopy procentowej;

- 5) ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

44.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono

Subfundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

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

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe. Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych i płynność rynku. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery dłużne mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej. Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. W związku z faktem, że zgodnie ze Statutem Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa powinna wziąć również pod uwagę fakt, że z lokowaniem Aktywów Subfunduszu na rynkach zagranicznych wiąże się ryzyko właściwe dla danego rynku, w tym związane z otoczeniem gospodarczym, politycznym lub prawnym właściwym dla danego państwa. Powyższe może wpływać na cenę instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Subfundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Subfunduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Subfunduszu u związanych z zawartymi przez Subfundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Subfunduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

c) Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

- ryzyko stóp procentowych – istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych.

- ryzyko utraty wartości realnej – istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

- ryzyko kredytowe – istnieje możliwość, że w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej emitenta nie spełni on w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, w tym nie dokona zapłaty z tytułu należnych odsetek lub nie wykupi w terminie papierów wartościowych.

d) Ryzyko nietrafnych decyzji

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu.

e) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstąpienia od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

f) Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WAN, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

g) Ryzyko walutowe

W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to 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.

h) Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących instrumentów pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- w przypadku instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku instrumentów pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta.
- w przypadku instrumentów pochodnych, których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku instrumentów niezawieranych na rynku regulowanym) ryzyko zmian kursów walut, które mogą wahać się w granicach +/-20%.
- w przypadku instrumentów pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. Ryzyko zmienności spreadu. Ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne.
- ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji.
- ryzyko związane ze stosowaniem instrumentów pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

i) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciężących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

j) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane jest z możliwością inwestycji znacznej części Aktywów Subfunduszu w jednego emitenta, w jednym rodzaju instrumentu finansowego lub na jednym rynku. Ponieważ Subfundusz inwestuje przeważającą część aktywów w akcje spółek notowanych na GPW lub akcje spółek, których działalność koncentruje się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, więc ryzyko koncentracji aktywów związane jest głównie z koniunkturą na rynku lokalnym. W szczególności, niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w kraju może spowodować pogorszenie się sytuacji finansowej znacznej liczby spółek, których akcje będą przedmiotem lokat Subfunduszu, a w konsekwencji niekorzystnie wpływać na rentowność inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

k) Ryzyko stosowania dźwigni finansowej

Ryzyko, którego mechanizm polega na pożyczaniu przez Fundusz środków w celu ich dalszego inwestowania. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest przede wszystkim dążenie do zwiększenia ekspozycji na danym

instrumencie/instrumentach w celu zwiększenia zysku. W przypadku zbudowania znaczących ekspozycji stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwiększenia strat w sytuacji odmiennych od przewidywanych przez zarządzającego ruchów cenowych aktywa bazowego.

l) Ryzyko wyceny

Występuje w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku i jest związane jest z koniecznością stosowania modeli do wyceny takich instrumentów. Istnieje ryzyko, że cena możliwa do uzyskania ze sprzedaży instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku będzie niższa niż wycena modelowa, co będzie miało negatywny wpływ na zmieniającą wartość Jednostki Uczestnictwa.

m) Ryzyko kontrahenta

W przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym powstaje ryzyko niewywiązania kontrahenta z zawartej umowy, co może w rezultacie spowodować wahania (w tym spadek) wartości jednostek uczestnictwa subfunduszu.

n) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG)

Oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

45.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka

a) Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływa na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Na ryzyko to składają się w szczególności:

– Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i Dystrybutorami, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków.

– Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

wynikających ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz, w szczególności umów mających za przedmiot prawa pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

– Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony

– Ryzyko związane z otwarciem likwidacji

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu oraz likwidacji Subfunduszu. 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 Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

– Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Ryzyko wynikające z możliwej zmiany sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu przez towarzystwo przejmujące, co może wpłynąć na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu.

– Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– Ryzyko związane ze zmianą depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może mieć wpływ na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu oraz na sposób i sprawność obsługi Uczestników.

– Ryzyko związane z połączeniem Funduszu (Subfunduszu) z innym Funduszem (subfunduszem)

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników. Połączenie Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem) może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającej na wyniki inwestycyjne osiągnięte przez Fundusz (Subfundusz). W przypadku połączenia z innym funduszem (subfunduszem) może nastąpić także zmiana osób zarządzających Subfunduszem, a także zmiana poziomu opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu (Subfunduszu).

– **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Nie dotyczy.

– **Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcje na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie, do zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu wymagana jest zgoda Komisji.

– **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych, nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikających ze zdarzeń zewnętrznych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Z jednostkami uczestnictwa Subfunduszu nie są związane gwarancje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

d) Ryzyko związane z inflacją

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

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

Zmiany w regulacjach prawnych mogą wpłynąć na zmianę wartości składników Aktywów Subfunduszu. Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W taki wypadek Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Fundusz stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

46. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów o niskiej skłonności do ryzyka, którzy chcą lokować środki finansowe w instrumenty rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane przedsiębiorstwa. Rekomendowany okres inwestowania w Subfundusz wynosi min. 1 rok.

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

Wycena Aktywów Subfunduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny według stanów kursów i cen dostępnych na godzinę wskazaną w Statucie Funduszu.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.bpstfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie podawana na stronie internetowej www.bpstfi.pl

47.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się, pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę

Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

47.2. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w PLN. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

47.3. Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach zwykłej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

47.4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

47.4.1. Cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

47.4.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na Aktywnym Rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

47.4.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

47.5. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

47.5.1. O pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

47.5.2. Niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

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

47.6. Skorygowana cena nabycia Aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt 47.5. jest ceną nabycia, w jakiej składnik Aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

47.7. W przypadku, o którym mowa w pkt 47.5 Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

47.8. W celu określenia czy dany rynek jest Rynkiem Aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

47.8.1. Badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu;

47.8.2. Badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.

47.9. Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:

47.9.1. W przypadku instrumentów udziałowych:

47.9.1.1. występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 100 tysięcy złotych bądź w wysokości 100 tysięcy w walucie rynku np. w przypadku papierów notowanych na rynkach zagranicznych.

47.9.2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych:

47.9.2.1. występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 100 tysięcy złotych bądź w wysokości 100 tysięcy w walucie rynku np. w przypadku papierów notowanych na rynkach zagranicznych.

47.9.3. Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości w stosunku do wyżej wymienionych papierów wartościowych sporządzane jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 9 (słownie: dziewięć).

47.9.4. W przypadku polskich papierów dłużnych skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP rynkiem aktywnym/głównym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.

47.9.5. Rynkiem aktywnym dla papierów dłużnych zagranicznych jest rynek Bloomberg BGN w przypadku, gdy kwotowania BGN występowały przynajmniej przez 9 dni w poprzednim miesiącu.

47.9.6. W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności runku.

47.9.7. W przypadku certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, dopuszczonych do obrotu, rynkiem aktywnym jest rynek spełniający kryteria zgodnie z pkt 47.9.1.1 oraz 47.9.3.

47.9.8. Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.

47.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (poziom I hierarchii wartości godziwej), wyznacza się w następujący sposób:

47.10.1. Według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny:

47.10.1.1. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny.

47.10.1.2. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie wskazanej w treści Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.

47.10.1.3. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

47.10.1.4. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, według kursu ostatniej transakcji.

47.10.1.5. W przypadku, gdy dla danego instrumentu finansowego nie istnieją kursy określone zgodnie z pkt. 47.10.1.1 - 47.10.1.4., a dany instrument jest przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym i istnieją dla niego kwotowania BGN podawane przez serwis Bloomberg, do wyceny przyjmuje się kurs BGN. W przypadku braku kursu BGN przyjmuje się wartość z ostatniego dostępnego Dnia Wyceny.

47.10.1.5. Certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, notowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości zgodnej z pkt 47.10.1. i dalszymi.

47.10.1.6. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

47.10.1.7. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy wskazane w Statucie danego Funduszu z Dnia Wyceny.

47.10.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

47.10.2.1 Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność rynkowa był największy;

47.10.2.2. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku jeśli wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości rynków aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat bądź w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:

47.10.2.2.1. Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,

47.10.2.2.2. Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,

47.10.2.2.3. Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,

47.10.2.2.4. Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

47.10.3. Rynkiem głównym dla polskich dłużnych papierów skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland;

47.10.4. W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, w pierwszej kolejności rynek główny wybierany jest spośród rynków regulowanych, rynków zorganizowanych i alternatywnych systemów obrotu.

47.11. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku (poziom II i III hierarchii wartości godziwej) wyznacza się w następujący sposób:

47.11.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 47.10. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

47.11.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 47.10 i w pkt 47.11.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

47.12. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 47.11.1. i w pkt 47.11.2. oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej

Aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

47.13. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt 47.11.1. i w pkt 47.12. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

47.13.1. Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku;

47.13.2. Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;

47.13.3. Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 47.13.1. i w pkt 47.13.2. które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

47.13.3.1. Stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach;

47.13.3.2. Zakładaną zmienność;

47.13.3.3. Spread kredytowy;

47.13.3.4. Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

47.14. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt 47.11.2. i w pkt 47.12. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

47.15. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt 47.11.1. i w pkt 47.11.2. Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

47.16. Modele wyceny, o których mowa w pkt 47.11.1. i w pkt 47.11.2.:

47.16.1. Będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata;

47.16.2. Stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających;

47.16.3. Podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku;

47.16.4. Podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

47.17 Pozostałe zasady wyceny

47.17.1. 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.

47.17.2. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji 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.

47.17.3. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

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

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

47.17.7. Nienotowane na aktywnym rynku jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa opublikowaną przez organ zarządzający instytucją wspólnego inwestowania.

47.17.8. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

Zgodnie z postanowieniami określonymi w powyższych punktach wyceniane są m.in. następujące kategorie lokat Subfunduszy:

- akcje,
- warranty subskrypcyjne,
- prawa do akcji,
- prawa poboru,
- kwity depozytowe,
- listy zastawne,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- obligacje,
- instrumenty pochodne,
- certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

W art. 90 Statutu wskazane zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

48.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC za rok 2022 wynosi 9,12%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do wskaźnika WKC nie wlicza się następujących kosztów: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, koszty odsetkowe, koszty ujemnego salda różnic kursowych, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

48.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

48.3.1 Informacje o zasadach naliczania i pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu

Fundusz pobiera opłaty manipulacyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach:

- przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, której maksymalna wysokość została określona w art. 89 Statutu Funduszu (0,5%).

Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartość dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji obowiązuje we wszystkich produktach prowadzonych przez Towarzystwo, chyba że regulamin lub umowa dotycząca danego produktu stosuje odmienne zasady dotyczące akumulacji. Opłata manipulacyjna należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.

- przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem możliwości pobierania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Likwidacyjnej. Opłata Wyrównawcza lub Likwidacyjna należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

- przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną na następujących zasadach:

- a) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,

- b) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- d) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji i należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

- przy Zamianie Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną. Opłata ta jest pobierana według zasad opisanych dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

48.3.2 Miejsce udostępniania przez Towarzystwo Tabeli Opłat

Aktualna Tabela Opłat, ustalona przez Towarzystwo, udostępniona jest Uczestnikom na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutora.

48.3.3 Wskazanie zasad obniżania lub zwalniania Uczestników z opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:

- 1) w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,
- 2) w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w pkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
- 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,
- 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
- 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
- 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika.

Opłaty manipulacyjne

Oplata manipulacyjna od nabyć	SEJF Papierów Dłużnych
do 4 999,99 PLN	0,00%
od 5 000 PLN	0,00%
od 10 000 PLN	0,00%
od 25 000 PLN	0,00%
od 50 000 PLN	0,00%
od 100 000 PLN	0,00%
od 300 000 PLN	0,00%
od 500 000 PLN	0,00%

48.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie uzależnia wynagrodzenia za zarządzanie od wyników Subfunduszu.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jak 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

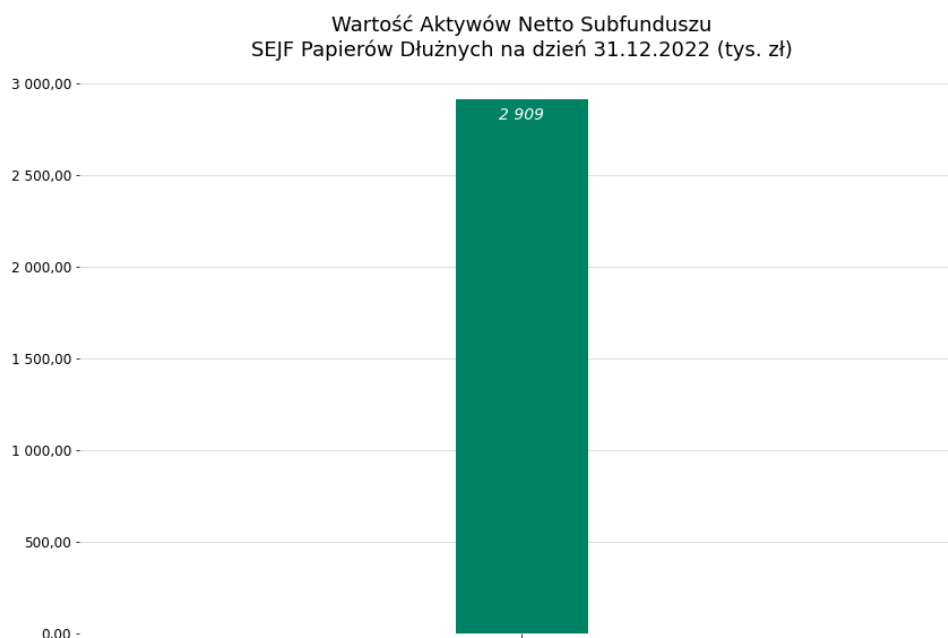
Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacone jest ze środków Subfunduszu.

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

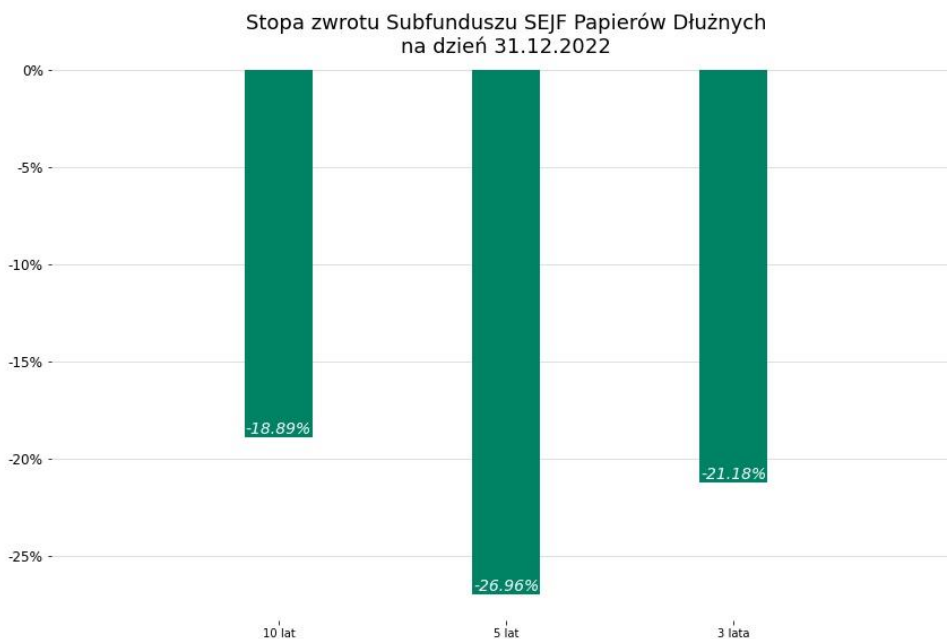
Koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 90 ust. 3 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

49. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

49.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2020 r.) zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.



49.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



49.3 Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określony w Statucie a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

49.4 Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów o których mowa w pkt. 49.2
Nie dotyczy.

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

49a. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej oraz prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej Subfunduszu wynosi 15% wartości aktywów netto Subfunduszu. Towarzystwo szacuje, iż prawdopodobieństwo przekroczenia wartości wskaźnika dźwigni finansowej wynosi 16%.

50. – 55 a. wykreśla się

Dotyczy Subfunduszu Sejf Etyczny 2 w likwidacji

W dniu 23 września 2020 r. nastąpiło otwarcie likwidacji SEJF Etyczny 2.

Od dnia otwarcia likwidacji nie są już zbywane i odkupywane Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Informacje przedstawione w niniejszym rozdziale, w szczególności dotyczące zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, kryteriów doboru lokat Subfunduszu oraz ryzyk związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu miały zastosowanie przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu, tj. dniem 23 września 2020 r.

Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Aktywa Subfunduszu będą lokowane do 100% w akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz akcje będące przedmiotem oferty publicznej w Polsce lub innym kraju będącym członkiem Unii Europejskiej. Udział tej kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W pozostałej części Aktywa Subfunduszu będą inwestowane w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz może lokować również Aktywa w depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a za zgodą Komisji również 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. Subfundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

56.2 Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz przy doborze lokat w akcje, w celu osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
- prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego;
- polityka dywidend;
- analiza porównawcza wskaźników wyceny spółek;
- ryzyko działalności emitenta;
- perspektywy rozwoju branży, w której działa spółka;
- ocena występujących trendów rynkowych oraz analiza fundamentalna;
- spełnienie wymogów dywersyfikacji lokat.

Subfundusz przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- poziom stóp procentowych;
- ryzyko płynności emitenta;
- możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

Subfundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:

- płynności;
- ceny;
- dostępności;
- zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
- dostosowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Przy doborze lokat w depozyty bankowe Subfundusz będzie dokonywał porównania oprocentowania depozytów bankowych w różnych bankach, uwzględniając jednocześnie inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności:

- możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
- bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z tym kontrahentem.

Subfundusz jest subfunduszem kwalifikowanym jako subfundusz „etyczny” i w związku z tym jego Aktywa nie są inwestowane w papiery wartościowe wyemitowane przez lub wierzytelności w stosunku do podmiotów zajmujących się działalnością, która może powodować negatywne skutki dla środowiska naturalnego człowieka lub powodować negatywne skutki społeczne. Szczegółowe określenie działalności, której prowadzenie stanowi negatywną przesłankę inwestycji Subfunduszu zawarte są w Statucie. Decyzje inwestycyjne będą podejmowane na podstawie analizy i selekcji spółek pod kątem czynników zarządzania środowiskiem, ładu społecznego i korporacyjnego. Analiza będzie oparta o międzynarodowe normy dotyczące spraw ESG zgodnie z Zasadami Narodów Zjednoczonych w zakresie Odpowiedzialnego Inwestowania (UN PRI).

56.3 Wskazanie indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz – jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

56.4 Wskazanie tego, że Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub przyjętej techniki zarządzania portfelem

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością ze względu na skład portfela.

56.5 Wskazanie informacji o tym, czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne a także wskazanie wpływu zawarcia takich umów na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Wykorzystanie instrumentów pochodnych dla realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu pociąga za sobą następujące kategorie ryzyk:

- ryzyko kontrahenta – polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, zachodzi prawdopodobieństwo niewywiązania się przez kontrahenta z tej transakcji;
- ryzyko wyceny związane z zastosowaniem przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycie błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostek;
- ryzyko bazy – opierające się na możliwości zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

56.6 Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – jeśli takiej gwarancji udzielono

Subfundusz nie udzielił gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

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

a) Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym, poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek Uczestnictwa. Wpływ na wartość dłużnych papierów wartościowych mają m.in. zmiany stóp procentowych, zmiany oczekiwań co do wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych i płynność rynku. Ryzyko zmian stóp procentowych jest wyższe, gdy papiery dłużne mają dłuższy okres zapadalności. Z reguły wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku wartości dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie procentowej. Ryzyko walutowe zostało opisane oddzielnie.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu.

c) Ryzyko rozliczenia

Ryzyko to może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstępstwa od realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

d) Ryzyko płynności

Zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej, a także może utrudnić lub uniemożliwić dokonanie rzetelnej wyceny tego instrumentu finansowego, co w konsekwencji może doprowadzić do konieczności zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Utrata płynności instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela lokat Subfunduszu może spowodować znaczny spadek wartości tych instrumentów i wywierać istotny negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek Uczestnictwa o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa wyemitowanych w danym momencie, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w danym

Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W przypadku wystąpienia sytuacji, w której w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WAN, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupować Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

e) Ryzyko walutowe

W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to 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.

f) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

g) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku lokowania aktywów Subfunduszu w wąską grupę instrumentów, emitentów lub na ograniczonej liczbie rynków istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku spadku cen takich instrumentów lub obrotów na takich rynkach, co może utrudnić Subfunduszowi sprawną zmianę struktury aktywów, a tym samym w znacznym stopniu wpłynąć na wartość Jednostki.

57.2 Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka

a) Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. W celu zminimalizowania ryzyka nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji w Jednostki zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zostało zlecone podmiotowi zewnętrznemu specjalizującemu się w zarządzaniu.

– **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, a w szczególności niedotrzymania przez drugą stronę warunków ustalonych w umowie z Subfunduszem przede wszystkim przez pośredników finansowych oraz podmioty, z którymi Subfundusz dokonuje transakcji nieobjętych systemem gwarantowanych rozliczeń.

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

Z powodu szczególnych warunków zawieranych przez Subfundusz umów, istnieje ryzyko, że ich spełnienie ze względu na specyfikę zawieranych przez Subfundusz transakcji, może wpłynąć na prawidłowość realizacji tych transakcji.

– **Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami**

Subfundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

b) Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma wpływ ograniczony

– **Ryzyko związane z otwarciem likwidacji**

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu oraz likwidacji Subfunduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Ryzyko wynikające z możliwej zmiany sposobu realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu przez towarzystwo przejmujące, co może wpłynąć na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu.

– **Ryzyko związane z przejęciem zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą**

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo ze spółką zarządzającą prowadzącą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, spółka zarządzająca może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres spółki zarządzającej. Spółka

zarządzająca przejmująca zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie spółce zarządzającej zarządzania Funduszem i prowadzenie jego spraw z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– **Ryzyko związane ze zmianą depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz**

Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz może mieć wpływ na efektywność zarządzania portfelem lokat Subfunduszu oraz na sposób i sprawność obsługi Uczestników.

– **Ryzyko związane z połączeniem Funduszu(Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem)**

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym. Dokonanie połączenia krajowego i połączenia transgranicznego może nastąpić wyłącznie za uprzednią zgodą Zgromadzenia Uczestników. Połączenie Funduszu (Subfunduszu) z innym funduszem (subfunduszem) może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez Fundusz (Subfundusz). W przypadku połączenia z innym funduszem może nastąpić także zmiana osób zarządzających Subfunduszem, a także zmianą poziomu opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu.

– **Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.**

Nie dotyczy. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

– **Ryzyko związane ze zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Ryzyko wynikające ze zmiany sposobu lokowania Aktywów Subfunduszu, co może wpłynąć na wartość Aktywów, a przez to na wartość Jednostki Uczestnictwa.

– **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko poniesienia przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych, nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Z jednostkami uczestnictwa Subfunduszu nie są związane gwarancje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa.

d) Ryzyko związane z inflacją

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji.

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

Ryzyko wprowadzenia zmian prawnych niekorzystnie wpływających na dochodowość portfela inwestycyjnego Subfunduszu, w szczególności regulacji ograniczających prawa inwestorów.

58. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy oczekują jak najwyższych stóp zwrotu w długim okresie czasu, którzy akceptują również wysoki poziom ryzyka związany z inwestowaniem w akcje oraz duże wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Rekomendowany okres inwestowania w Subfundusz wynosi min. 5 lat.

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

Wycena Aktywów Subfunduszu oraz ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny według stanów kursów i cen dostępnych na godzinę wskazaną w Statucie Funduszu.

Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest podawana do wiadomości na stronie internetowej www.bpstfi.pl nie później niż do godziny 24.00 czasu polskiego następnego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny.

Cena zbycia i odkupienia Jednostek będzie podawana na stronie internetowej www.bpstfi.pl

59.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się, pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

59.2. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w PLN. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

59.3. Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach zwykłej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązаныmi ze sobą stronami.

59.4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

59.4.1. Cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

59.4.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na Aktywnym Rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

59.4.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

59.5. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

59.5.1. O pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

59.5.2. Niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

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

59.6. Skorygowana cena nabycia Aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt 59.5. jest ceną nabycia, w jakiej składnik Aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

59.7. W przypadku, o którym mowa w pkt 59.5 Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

59.8. W celu określenia czy dany rynek jest Rynkiem Aktywnym dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów:

59.8.1. Badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu;

59.8.2. Badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.

59.9. Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:

59.9.1. W przypadku instrumentów udziałowych:

59.9.1.1. występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 100 tysięcy złotych bądź w wysokości 100 tysięcy w walucie rynku np. w przypadku papierów notowanych na rynkach zagranicznych.

59.9.2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych:

59.9.2.1. występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 100 tysięcy złotych bądź w wysokości 100 tysięcy w walucie rynku np. w przypadku papierów notowanych na rynkach zagranicznych.

59.9.3. Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości w stosunku do wyżej wymienionych papierów wartościowych sporządzane jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 9 (słownie: dziewięć).

59.9.4. W przypadku polskich papierów dłużnych skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP rynkiem aktywnym/głównym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.

59.9.5. Rynkiem aktywnym dla papierów dłużnych zagranicznych jest rynek Bloomberg BGN w przypadku, gdy kwotowania BGN występowały przynajmniej przez 9 dni w poprzednim miesiącu.

59.9.6. W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym występowanie obrotu w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności rynku.

59.9.7. W przypadku certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, dopuszczonych do obrotu, rynkiem aktywnym jest rynek spełniający kryteria zgodnie z pkt 59.9.1.1 oraz 59.9.3.

59.9.8. Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.

59.10. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (poziom I hierarchii wartości godziwej), wyznacza się w następujący sposób:

59.10.1. Według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny:

59.10.1.1. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego dnia wyceny.

59.10.1.2. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie wskazanej w treści Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.

59.10.1.3. W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.

59.10.1.4. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa, wycenia się według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, według kursu ostatniej transakcji.

59.10.1.5. W przypadku, gdy dla danego instrumentu finansowego nie istnieją kursy określone zgodnie z pkt. 59.10.1.1 - 59.10.1.4., a dany instrument jest przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym i istnieją dla niego kwotowania BGN podawane przez serwis Bloomberg, do wyceny przyjmuje się kurs BGN. W przypadku braku kursu BGN przyjmuje się wartość z ostatniego dostępnego Dnia Wyceny.

59.10.1.5. Certyfikaty inwestycyjne, ETF, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, notowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości zgodnej z pkt 59.10.1. i dalszymi.

59.10.1.6. Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

59.10.1.7. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy wskazane w Statucie danego Funduszu z Dnia Wyceny.

59.10.2. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

59.10.2.1 Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność rynkowa był największy;

59.10.2.2. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku jeśli wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości rynków aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat bądź w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:

59.10.2.2.1. Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,

59.10.2.2.2. Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,

59.10.2.2.3. Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,

59.10.2.2.4. Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

59.10.3. Rynkiem głównym dla polskich dłużnych papierów skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland;

59.10.4. W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i inne instrumenty o podobnej charakterystyce, w pierwszej kolejności rynek główny wybierany jest spośród rynków regulowanych, rynków zorganizowanych i alternatywnych systemów obrotu.

59.11. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku (poziom II i III hierarchii wartości godziwej) wyznacza się w następujący sposób:

59.11.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 23.10. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

23.11.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 23.10 i w pkt 23.11.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

59.12. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 59.11.1. i w pkt 59.11.2. oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z

tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

59.13. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt 59.11.1. i w pkt 59.12. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

59.13.1. Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku;

59.13.2. Ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny;

59.13.3. Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 59.13.1. i w pkt 59.13.2. które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

59.13.3.1. Stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach;

59.13.3.2. Zakładaną zmienność;

59.13.3.3. Spread kredytowy;

59.13.3.4. Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

59.14. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt 59.11.2. i w pkt 59.12. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

59.15. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt 59.11.1. i w pkt 59.11.2. Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

59.16. Modele wyceny, o których mowa w pkt 59.11.1. i w pkt 59.11.2.:

59.16.1. Będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata;

59.16.2. Stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających;

59.16.3. Podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku;

59.16.4. Podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

59.17 Pozostałe zasady wyceny

59.17.1. 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.

59.17.2. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji 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.

59.17.3. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

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

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

59.17.7. Nienotowane na aktywnym rynku jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa opublikowaną przez organ zarządzający instytucją wspólnego inwestowania.

59.17.8. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.

Zgodnie z postanowieniami określonymi w powyższych punktach wyceniane są m.in. następujące kategorie lokat Subfunduszy:

- akcje,
- warranty subskrypcyjne,
- prawa do akcji,
- prawa poboru,
- kwity depozytowe,
- listy zastawne,
- instrumenty rynku pieniężnego,
- obligacje,
- instrumenty pochodne,
- certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

W art.104 Statutu wskazane zostały: rodzaj, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

60.2 Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC” wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu nie włączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 23 września 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej a Towarzystwo jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Do wskaźnika WKC nie wlicza się następujących kosztów: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, koszty odsetkowe, koszty ujemnego salda różnic kursowych, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość świadczeń dodatkowych.

60.3 Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

60.3.1 Informacje o zasadach naliczania i pobierania opłat związanych z uczestnictwem w Funduszu

Fundusz pobiera opłaty manipulacyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, którą udostępnia się na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutora, na poniższych zasadach:

- przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, której maksymalna wysokość została określona w art.103 Statutu Funduszu (4,5%).

Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartości dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji obowiązuje we wszystkich produktach prowadzonych przez Towarzystwo, chyba że regulamin lub umowa dotycząca danego produktu stosuje odmienne zasady dotyczące akumulacji. Opłata manipulacyjna należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.

- przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem możliwości pobierania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Likwidacyjnej. Opłata Wyrównawcza lub Likwidacyjna należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

- przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną na następujących zasadach:

- a) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
- b) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
- c) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
- d) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji i należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

- przy Zamianie Jednostek Uczestnictwa pobiera się procentową opłatę manipulacyjną Opłata ta jest pobierana według zasad opisanych dla Konwersji Jednostek Uczestnictwa.

60.3.2 Miejsce udostępniania przez Towarzystwo Tabeli Opłat

Aktualna Tabela Opłat, ustalona przez Towarzystwo, udostępniona jest Uczestnikom na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutora.

60.3.3 Wskazanie zasad obniżania lub zwalniania Uczestników z opłat manipulacyjnych

Towarzystwo może obniżyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia w następujących przypadkach:

- 1) w okresie promocji Towarzystwa, Funduszu lub Subfunduszu. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej jest uzależniona od warunków promocji. W przypadku niedotrzymania warunków promocji Fundusz ma prawo pobrać Opłatę Wyrównawczą,
- 2) w przypadku jednorazowej wpłaty przez Uczestnika kwoty w wysokości co najmniej 100.000,00 złotych tytułem nabycia Jednostek lub w przypadku nabywania Jednostek przez Uczestnika, gdy wartość środków zgromadzonych przez Uczestnika w jednym funduszu/Subfunduszu wynosi co najmniej 100.000,00 złotych lub w różnych funduszach/Subfunduszach co najmniej 200.000,00 złotych łącznie,
- 3) złożenia deklaracji nabycia Jednostek za kwotę, o której mowa w ppkt 2) powyżej, w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Wysokość udzielonego zwolnienia z opłaty manipulacyjnej może być uzależniona od deklaracji Uczestnika, w której zobowiąże się do utrzymania inwestycji przez określony czas. Po upływie zadeklarowanego czasu, w przypadku niedotrzymania warunków deklaracji, Fundusz może pobrać Opłatę Wyrównawczą na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
- 4) w przypadku, gdy nabywanie Jednostek odbywa się w ramach PPE, PI, PPO, IKZE, na podstawie zawartej z Towarzystwem Umowy Inwestycyjnej lub za pośrednictwem określonego kanału dystrybucji lub wybranych Dystrybutorów,
- 5) nabywania Jednostek przez akcjonariuszy Towarzystwa, członków organów i pracowników Towarzystwa, podmioty współpracujące z Towarzystwem oraz członków ich organów i ich pracowników, członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE, Uczestników posiadających rejestry prowadzone w ramach PPE,
- 6) w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,
- 7) nabywania Jednostek w ramach Reinwestycji lub poprzez wpłatę bezpośrednią,
- 8) za zgodą Towarzystwa w innych szczególnych przypadkach, w tym także na uzasadniony wniosek Uczestnika.

Opłaty manipulacyjne

Oplata manipulacyjna od nabyć	SEJF Etyczny 2 w likwidacji
do 4 999,99 PLN	4,00%
od 5 000 PLN	3,50%
od 10 000 PLN	3,00%
od 25 000 PLN	2,50%
od 50 000 PLN	2,00%
od 100 000 PLN	1,50%
od 300 000 PLN	1,00%
od 500 000 PLN	0,50%

60.4 Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie uzależnia wynagrodzenia za zarządzanie od wyników Subfunduszu.

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

Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem wynosi 3,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku liczonego jak 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.

Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacone jest ze środków Subfunduszu.

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

Koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 104 ust. 3 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

61. Podstawowe dane w ujęciu historycznym

61.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodną z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 23 września 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej a Towarzystwo jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

61.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy. W związku z otwarciem w dniu 23 września 2020 r. likwidacji Subfunduszu, Subfundusz nie prowadzi działalności lokacyjnej a Towarzystwo jako likwidator Subfunduszu podejmuje wyłącznie czynności mające na celu zakończenie likwidacji Subfunduszu.

61.3 Wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określony w Statucie a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Fundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

61.4 Średnie stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów o których mowa w pkt. 61.2

Nie dotyczy.

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

ROZDZIAŁ IV

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Depozytariusza

Firma : mBank Spółka Akcyjna
Bank może używać skrótu firmy „mBank S.A.”
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-850 Warszawa, ul. Prosta 18
Telefon: +48 (22) 829 00 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z art. 72 Ustawy obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu obejmują:

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
- 3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- 5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- 7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
- 10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 3 – 8) powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

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

Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa Depozytariusz:

- niezwłocznie powiadamia KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależyście uwzględnia interes Uczestników Funduszu,
- na mocy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Ponadto zgodnie z art. 72a ust. 1-7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych:

- Depozytariusz jest obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – przeciwko tej spółce z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, należącym do kompetencji Spółki Zarządzającej zgodnie z art. 272c ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
- Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu,
- Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu,
- koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego, 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 wytoczenie powództwa, wystąpiło kilku Uczestników Funduszu, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa albo Spółki Zarządzającej, 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 miesiące od dnia ogłoszenia.

Depozytariusz może żądać od Towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy Spółka Zarządzająca – od Spółki Zarządzającej, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu lub dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, biegłego rewidenta Funduszu oraz podmiotu prowadzącego Rejestr Uczestników Funduszu informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa.

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

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te

zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.

Fundusz może bez ograniczeń zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Umowy będą zawierane na zasadach rynkowych.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie identyfikuje zdarzeń, które mogą spowodować powstanie konfliktu interesów pomiędzy Towarzystwem lub Funduszem a Depozytariuszem.

5 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

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

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

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 o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania. Depozytariusz nie powierzył innemu podmiotowi wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

8 Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Nie ma zastosowania.

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

1. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Zgodnie z zawartą z Depozytariuszem umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, żadne z jej postanowień nie może być traktowane jako wyłączenie lub ograniczenie odpowiedzialności Depozytariusza wynikającej z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
2. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo aktywo, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
3. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez Subdepozytariusza bądź Podmiot Lokalny Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Depozytariusz może uwolnić się jednak od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w tym za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiednio, przez Depozytariusza, Subdepozytariusza albo przez Podmiot Lokalny, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia 2016/438, że utrata danego Aktywa Funduszu, o którym mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.
4. Do przekazania przez przedsiębiorcę lub przedsiębiorcę zagranicznego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z którym Depozytariusz zawarł umowę, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i dalszego przekazania powierzonych na podstawie takiej umowy czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu mają zastosowanie wymogi określone przepisem art. 81j Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. W przypadku takiego przekazania lub takiego dalszego przekazania wykonywania powierzonych czynności przepisy art. 75 ust. 6 i art. 81k oraz art. 81l Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosuje się

odpowiednio do odpowiedzialności Depozytariusza za utratę instrumentów finansowych przez podmiot, któremu wykonywanie czynności Depozytariusza zostało przekazane.

5. Mając na uwadze postanowienia ust. 2-4, informuje się Uczestników oraz Inwestorów, że:
 - 1) pisemna umowa z Depozytariuszem o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu dopuszcza możliwość uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, odpowiednio, przez Subdepozytariusza lub Podmiot Lokalny;
 - 2) Statut Funduszu zezwala na uwolnienie się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za utratę Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych przez Podmiot Lokalny, na zasadach wskazanych powyżej.

ROZDZIAŁ V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Agent Transferowy

Firma, siedziba, adres Agenta Transferowego

ProService Finteco Sp. z o.o.

ul. Konstruktorska 12A

budynek B (wejście D, IV piętro)

02-673 Warszawa

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

2.1 BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 81

Telefon: +48 (22) 578-14-50

a) Zakres świadczonych usług

- udzielanie informacji Uczestnikom Funduszu na temat zasad inwestowania w Fundusz,
- udzielanie informacji na temat ryzyka inwestycyjnego związanego z uczestnictwem w Funduszu,
- przyjmowanie od Uczestników Funduszy oświadczeń woli związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek oraz innych zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- promocja i reklama Funduszu,
- inne czynności wynikające z przepisów prawa.

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie BPS TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.bpstfi.pl

2.2. skreślony

2.3. ProService Finteco Sp. z o. o.

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-673 Warszawa, ul. Konstruktorska 12A, budynek B (wejście D, IV piętro)

Telefon: +48 (22) 588-18-95

a) Zakres świadczonych usług

Przyjmowanie zleceń za pośrednictwem platformy transakcyjnej poprzez stronę internetową Dystrybutora lub strony innych podmiotów, z którymi Dystrybutor podpisał stosowne umowy

b) Miejsce, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki dostępne są w siedzibie Towarzystwa i Dystrybutora.

2.4. wykreśla się

2.5. wykreśla się

2.6. skreśla się

2.7. skreśla się

2.8. skreśla się

2.9. skreśla się

2.10. skreśla się

2.11 skreśla się

2.12 skreślono

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo albo spółka zarządzająca zleciła zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

3.1 wykreśla się

3.2 wykreśla się

3a. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub Spółka Zarządzająca zleciła zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło żadnemu podmiotowi zewnętrznemu zarządzania ryzykiem Funduszu. Towarzystwo nie przekazało również zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw spółce zarządzającej.

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

Nie dotyczy.

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

Firma: Mac Auditor Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-691 Warszawa, ul. Obrzeźna 5/8p.

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo lub spółka zarządzająca zleciła prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: 02-673 Warszawa, ul. Konstruktorska 12A, budynek B (wejście D, IV piętro)

7. Dane o podmiotach innych niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo spółka zarządzająca, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

1)

a) firma (nazwę), siedziba i adres podmiotu,

Fair Value spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Kolejowa 45 lok. U8, 01-210 Warszawa

b) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu,

Usługi zewnętrznego podmiotu wyceniającego,

Wycena aktywów Funduszu za pomocą modelu,

Badanie aktywności rynku.

c) imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne:

Arkadiusz Huzarek – Prezes Zarządu, usługi zewnętrznego podmiotu wyceniającego, w zakresie organizacyjno-prawnym, regulacyjnym, współpracy z Towarzystwem,

Marcin Bogusz – Członek Zarządu, nadzór nad procesem i prawidłowością badania aktywności rynku,

Krzysztof Majewski – Członek Zarządu, nadzór nad procesem i prawidłowością wyceny aktywów Funduszu za pomocą modelu.

2)

a) firma (nazwę), siedziba i adres podmiotu,

ProService Finteco Sp. z o.o., 02-673 Warszawa, ul. Konstruktorska 12A, budynek B (wejście D, IV piętro)

b) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu,

Do obowiązków podmiotu wyceniającego Aktywa Funduszu należy wycena Aktywów Funduszu w zakresie aktywów notowanych na aktywnym rynku.

W ProService Finteco Sp. z o.o. za świadczenie usług na rzecz Funduszu odpowiedzialne są następujące osoby:

c) imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne:

Emilia Guz – Prezes Zarządu odpowiedzialny za departament Administracji i Wyceny Aktywów oraz Departament Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

Marcin Ostrowski – Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

Izabela Kalinowska – Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ROZDZIAŁ VI

INFORMACJE DODATKOWE

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

1.1. Odpowiedzialność Uczestnika

Osoba, która zamierza nabyć Jednostki powinna szczegółowo zapoznać się z treścią całego Prospektu i zasięgnąć porady własnego niezależnego doradcy w zakresie przepisów prawnych, w szczególności dotyczących zagadnień podatkowych, odnoszących się do nabycia lub posiadania przez nią Jednostek jak również odkupienia ich przez Fundusz.

1.2. Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla subfunduszy SEJF Stabilny Zmiennej Alokacji w likwidacji, SEJF Obligacji oraz SEJF Papierów Dłużnych oraz SEJF Etyczny 2 w likwidacji, Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania, określoną w Załączniku nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2020 poz. 2103 z późn. zm.).

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

Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu udostępnione są w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.bpstfi.pl oraz u Dystrybutorów.

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

Dodatkowe informacje można uzyskać w siedzibie Towarzystwa za pośrednictwem telefonu nr +48 (22) 578-14-50, u Dystrybutorów, a także na stronie internetowej www.bpsstfi.pl.

4. Międzynarodowe obowiązki podatkowe

W celu realizacji obowiązków określonych w ustawie z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA („Ustawa o FATCA”), w tym w szczególności na potrzeby identyfikowania amerykańskich rachunków raportowanych oraz rachunków posiadanych przez wyłączone instytucje finansowe w rozumieniu Ustawy o FATCA, a także pozyskiwania i przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej lub organowi upoważnionemu informacji dotyczących amerykańskich rachunków raportowanych oraz stosowania procedur sprawdzających powołanych w Ustawie o FATCA, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.

W celu realizacji obowiązków określonych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. 2017 poz. 648 ze zm.) („Ustawa o CRS”), w tym w szczególności na potrzeby stosowania procedur należytej staranności oraz procedur sprawozdawczych, o których mowa w Ustawie o CRS, a także przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej informacji o rachunkach raportowanych oraz rachunkach nieudokumentowanych w rozumieniu Ustawy o CRS, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.

5. skreślony

6. Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy:

- 1) jest uprawniony do stosowania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych,
- 2) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- 1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
- 2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (buy-sell back) oraz transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (sell-buy back), których przedmiotem są papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych;
- 3) transakcje repo (tj. transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) i reverse repo (tj. transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu), których przedmiotem są papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje pożyczkobiorcy zdematerializowane papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie Funduszu. Dla Funduszu transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (buy-sell back) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent 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 kontrahenta kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta 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 z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (tj. transakcją repo) ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcją reverse repo).

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 Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego odrębnie dla każdego z Subfunduszy w Statucie 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 dłużne lub udziałowe papiery wartościowe.

- 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

- w przypadku Subfunduszy stosujących metodę zaangażowania do pomiaru całkowitej ekspozycji zgodnie z zasadami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, wynosi 90% WAN w ramach tej metody

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

Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez poszczególne Subfundusze może być:

- w przypadku Subfunduszy stosujących metodę zaangażowania do pomiaru całkowitej ekspozycji zgodnie z zasadami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, od 0 do 90% WAN w ramach tej metody

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

Fundusz stosując TFUPW bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW mogą być 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.

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, a w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu 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 Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy.

Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji, w związku z możliwością występowania powiązań korelacyjnych zarówno pomiędzy cenami akcji poszczególnych emitentów, jak również w skali regionalnej czy ponad regionalnej. W związku z okolicznością, że akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW w przypadku Funduszu będą środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe, w przypadku Funduszu nie wystąpi korelacja zabezpieczeń.

4. 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 wartości zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o metodę przyjętą przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu opisane są w Prospekcie. Aktualizacji wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających dokonuje się w każdym Dniu Wyceny.

5. 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.

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

- 1) ryzyko operacyjne – jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych;
- 2) ryzyko płynności – jest to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływu na poziom cen rynkowych, co może mieć negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu. Ryzyko to może być związane m.in. z aktywami, które Subfundusz obejmuje jako zabezpieczenie TFUPW. Istnieje ryzyko, iż kontrahent Subfunduszu w transakcji TFUPW nie wywiąże się z transakcji a zabezpieczenie przez niego udzielone utraci płynność co może wpłynąć negatywnie na wartość Aktywów Subfunduszu;
- 3) ryzyko kontrahenta – jest to ryzyko związane z transakcjami w zakresie Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dotyczące niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;
- 4) ryzyko przechowywania – jest to ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji kontrahentowi przyjmującemu to zabezpieczenie i wiąże się w szczególności z możliwością utraty tych papierów wartościowych (w tym w związku z egzekucją prowadzoną przeciwko kontrahentowi lub upadłością kontrahenta), jak również możliwością wystąpienia nieprawidłowości związanych z brakiem należytego rozdziału u kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie, pozwalającego rozróżnić aktywa otrzymane przez kontrahenta jako zabezpieczenie transakcji od aktywów innych spośród jego kontrahentów lub własnych aktywów kontrahenta;

- 5) ryzyko prawne – jest to ryzyko związane z zawieraniem transakcji, w przypadku których właściwe będą przepisy prawa obcego lub sądów obcej jurysdykcji, w szczególności z uwagi na możliwość odmiennego ukształtowania praw i obowiązków stron transakcji, w tym także w związku ze zmianą tych przepisów, wobec zasad obowiązujących w ramach krajowego porządku prawnego;
 - 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – jest to ryzyko związane z wykorzystaniem przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie we własnym imieniu i na własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta tego podmiotu, w tym osoby fizycznej, papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji, które dotyczy możliwości nie odzyskania tych papierów wartościowych przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji;
 - 7) ryzyko rynkowe - jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;
 - 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – jest to ryzyko, którego mechanizm polega na pożyczaniu przez Fundusz środków w celu ich dalszego inwestowania. Powodem stosowania dźwigni finansowej jest przede wszystkim dążenie do zwiększenia ekspozycji na danym instrumencie/instrumentach w celu zwiększenia zysku. W przypadku zbudowania znaczących ekspozycji stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwiększenia strat w sytuacji odmiennych od przewidywanych przez zarządzającego ruchów cenowych aktywa bazowego.
6. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 lub 2 Ustawy, podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

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

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

8. 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 przez TFUPW jest przekazywana do Funduszu. Fundusz jest uprawniony do zawierania TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty bankowe lub transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu lub będą zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Wspomniane koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

7. Informacja przekazywana w związku treścią rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego („Rozporządzenie 2017/1131”)

Żaden z Subfunduszy nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego (Dz. Urz. UE L 169 z 30.06.2017, str. 8-45) i w związku z tym nie dąży do zapewniania zysków odpowiadających stopom rynku pieniężnego lub utrzymania wartości inwestycji.

8. Informacja na podstawie Rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie (dalej: „Rozporządzenie 833/2014”) oraz Rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie Rady (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy (dalej: „Rozporządzenie 765/2006”)

Z uwagi na obowiązek wynikający z Rozporządzenia 833/2014 (art. 5f), tj. zakaz sprzedaży denominowanych w euro zbywalnych papierów wartościowych wyemitowanych po dniu 12 kwietnia 2022 r. lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, które zapewniają ekspozycję na takie papiery wartościowe, jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, a także analogiczny zakaz zawarty w Rozporządzeniu 765/2006, tj. dotyczący mechanizmu sankcji odnoszących się do obywateli Białorusi i podmiotów białoruskich, Fundusz niniejszym informuje, co następuje.

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

Zakaz, o którym mowa powyżej nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

ROZDZIAŁ VII

ZAŁĄCZNIKI

1. Wykaz definicji, pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Agent Transferowy

Podmiot, który na podstawie umowy zawartej z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności zleczone przez Fundusz,

Aktywa Funduszu

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

Aktywa Utrzymywane

Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy,

BGN (Bloomberg Generic Price)

BGN jest ceną złożoną, ustalaną w czasie rzeczywistym, opartą na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazującą dostępne ceny aktywów finansowych tworzące konsensus rynkowy.

Depozytariusz

Podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy,

Dystrybutor

Towarzystwo lub inny podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie,

Dzień Roboczy

Dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach,

Dzień Wyceny

Dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustala się Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest każdy Dzień Roboczy,

Efektywna Stopa Procentowa

Stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie. Efektywna Stopa Procentowa wykorzystywana jest w modelu skorygowanej cenie nabycia przy wycenie aktywów o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

Fundusz

SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE

Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na zasadach określonych w Statucie, regulaminie IKZE oraz w Ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, umożliwiające gromadzenie oszczędności w Funduszu na szczególnych zasadach,

Instrumenty Finansowe

Instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,

Jednostka Uczestnictwa, Jednostka

Tytuł prawny Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu. Przy zakupie Jednostek Uczestnictwa otrzymuje się ich liczbę dzieląc ich sumę powierzonych środków (pomniejszoną o opłatę manipulacyjną) przez aktualną wartość Jednostki,

Klient

Uczestnik Funduszu oraz osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która jest zainteresowana nabyciem lub odkupieniem Jednostek lub która przekazała zlecenie za pośrednictwem Dystrybutora,

Komisja, KNF

Komisja Nadzoru Finansowego,

Oplata Likwidacyjna

Oplata pobierana przy odkupywaniu Jednostek, zgodnie z art. 39 Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, na warunkach określonych w regulaminie IKZE,

Oplata Wyrównawcza

Oplata pobierana zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy przy odkupywaniu Jednostek z tytułu niedochowania przez Uczestnika warunków określonych w umowie zawartej z Funduszem, regulaminie lub zobowiązaniu Uczestnika, na podstawie których został on zwolniony z obowiązku ponoszenia części lub całości opłaty manipulacyjnej. Poziom ustalania i sposób pobierania Opłat Wyrównawczych może być uzależniony od rodzaju produktu, Funduszu bądź okresu oszczędzania, w związku z czym szczegółowe zasady ustalania i sposób pobierania Opłat Wyrównawczych mogą być uregulowane odrębnie w dokumentach, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Oplata Wyrównawcza należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy,

Papiery Wartościowe

Papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, z zastrzeżeniem art. 11 Ustawy,

Podmiot Lokalny

Przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej,

POK

Punkt Obsługi Klienta, w którym przyjmowane są zlecenia i dyspozycje związane z uczestnictwem w Funduszu,

Pracownicze Programy Oszczędnościowe, PPO

Programy systematycznego oszczędzania, realizowane na zasadach określonych w regulaminach oraz umowach o prowadzenie PPO,

Prospekt

Niniejszy Prospekt informacyjny SEJF Parasol FIO sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem,

Reinwestycja

Nabycie Jednostek Uczestnictwa do wysokości odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego części lub całości Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia żądania odkupienia Jednostek do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni,

Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr Uczestników

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu, prowadzona przez Agenta Transferowego w imieniu Funduszu. Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników w ramach Subfunduszu,

Rozporządzenie

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013, poz. 673 ze zm.),

Rozporządzenie 2016/438

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 24.03.2016, str. 11-30),

Rozporządzenie 2015/2365

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1),

Rynek aktywny

Za rynek aktywny uznaje się rynek na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć 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,

Rynek zorganizowany

Wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w których obrót ten jest dokonywany,

Statut Funduszu, Statut

Nadany Funduszowi przez Towarzystwo statut, sporządzony w formie aktu notarialnego,

Subdepozytariusz

Przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności udzielone przez właściwy organ nadzoru, o ile jest wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu,

Subfundusz

Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,

Subrejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,

SWAP Przychodu Całkowitego

Kontrakt pochodny, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.U. L 201 z 27.7.2012, str. 1-59), na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta,

Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW)

Transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365, tj. odpowiednio: transakcję odkupu, udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów, transakcję zwrotną kupno-sprzedaż lub transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego,

Trwały Nośnik Informacji

Trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy,

Towarzystwo

BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,

Transfer Jednostek Uczestnictwa, Transfer

Przeniesienie, na wniosek Uczestnika, posiadanych przez niego Jednostek z jednego lub większej liczby Rejestrów w danym Funduszu na inny Rejestr lub Rejestry w tym samym Funduszu lub przeniesienie Jednostek spadkodawcy do Rejestru spadkobiercy Uczestnika w tym samym Funduszu w przypadku wyrażenia oświadczenia woli o uczestnictwie w Funduszu,

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Osoba fizyczna, prawna oraz jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, dla której został otwarty Subrejestr i na rzecz, której w Subrejestrze są zapisywane Jednostki lub ich ułamkowe części,

Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych

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

Ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

Ustawa o IKE/IKZE

Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego,

Ustawa o ofercie

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych,

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych,

Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

Ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu,

Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane

Utrata utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 2016/438,

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Wartość Aktywów Funduszu, pomniejszona o zobowiązania Funduszu,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, WANSJU

Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników,

Zgromadzenie Uczestników

Organ Funduszu, działający na podstawie art. 87a-87f Ustawy oraz na zasadach określonych w Statucie Funduszu

2. Statut SEJF Parasol FIO

STATUT SEJF PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Część I. Fundusz

Rozdział I. Postanowienia ogólne.

Art.1.

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej w Statucie „Funduszem”.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej SEJF Parasol FIO.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy, powstałym z przekształcenia w trybie art.240 ust. 1 Ustawy następujących funduszy inwestycyjnych:
 - 1) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywny Zmiennej Alokacji,
 - 2) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilny Zmiennej Alokacji,
 - 3) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji,
 - 4) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji,
 - 5) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Etyczny 1,
 - 6) SKOK Fundusz Inwestycyjny Otwarty Etyczny 2.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Art.2.

Siedziba Funduszu, organ Funduszu i sposób jego reprezentacji

1. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, o których mowa w art. 6 ust. 2.
2. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Uczestników, przy czym Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go wobec osób trzecich.
3. W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie albo jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem, w tym także z jednym prokurentem łącznie.

Art.3.

Subfundusze

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) Wykreśla się,
 - 2) Subfundusz SEJF Stabilny Zmiennej Alokacji; Subfundusz może używać skróconej nazwy „SEJF Stabilny ZA”,
 - 3) Wykreśla się
 - 4) Subfundusz SEJF Obligacji; Subfundusz może używać skróconej nazwy „SEJF Obligacji”.

- 5) wykreśla się,
 - 6) Subfundusz SEJF Papierów Dłużnych; Subfundusz może używać skróconej nazwy „SEJF Papierów Dłużnych”,
 - 7) Wykreśla się,
 - 8) Subfundusz SEJF Etyczny 2; Subfundusz może używać skróconej nazwy „SEJF Etyczny 2”.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
 3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
 4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w art. 39 i art. 10 Statutu.

Art.4.

Przedmiot działalności Funduszu

1. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
2. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie i Statucie.
3. Fundusz, w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek do poszczególnych Subfunduszy, może realizować PPE.
4. Fundusz, w poszczególnych Subfunduszach, może realizować PI. Warunki i zasady uczestnictwa w PI zostaną określone przez Fundusz w regulaminie danego PI.
5. Fundusz, w poszczególnych Subfunduszach, może prowadzić IKZE. Warunki i zasady prowadzenia IKZE zostaną określone przez Fundusz w Statucie, Umowie o prowadzenie IKZE oraz regulaminie IKZE.
6. Fundusz, w poszczególnych Subfunduszach, może realizować PPO. Warunki i zasady uczestnictwa w PPO zostaną określone przez Fundusz w regulaminie lub w Umowie o prowadzenie PPO.

Art.5.

Definicje i skróty

Użyte w niniejszym Statucie określenia mają następujące znaczenie:

- 1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na podstawie umowy zawartej z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności zlecone przez Fundusz,
- 2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
- 3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
- 3'. **Aktywa krótkoterminowe** – oznaczają aktywa finansowe, których Rezydualny termin zapadalności nie przekracza dwóch lat,
- 3a) **Aktywa Utrzymywane** - Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy,
- 4) **Audytor** – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Funduszu, stosownie do ustawy z dnia 5 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn.: Dz. U. z 2015 r., poz. 1011 z późn. zm.); Audytor sprawdza zgodność raportów rocznych z dokumentacją księgową Funduszu,
- 5) **BondSpot S.A. (dawniej CeTO** – Centralną Tabelę Ofert Spółka Akcyjna), spółka prowadząca - na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd – regulowany rynek pozagiełdowy,
- 6) **Depozytariusz** – podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy,
- 7) **Dystrybutorzy** – Towarzystwo lub inny podmiot prowadzący działalność w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu, zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie,
- 7a) **Dwersyfikacja lokat** – rozproszenie ryzyka inwestycji poprzez odpowiednie ukształtowanie składu portfela inwestycji,
- 8) **Dzień Roboczy** – dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach,
- 9) **Dzień Wyceny** – dzień, określony w Statucie Funduszu, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustala się Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu; Dniem tym jest każdy Dzień Roboczy,
- 10) **Efektywna Stopa Procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika

aktywów lub zobowiązania w danym okresie. Efektywna Stopa Procentowa wykorzystywana jest w modelu skorygowanej cenie nabycia przy wycenie aktywów o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji,

- 11) **Gielda** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna,
- 11'. **Instrumenty Rynku Pieniężnego, instrumenty rynku pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy,
- 11a) **Instrumenty Finansowe** - instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 12) **Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** – tytuł prawny Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Subfunduszu. Przy zakupie Jednostek Uczestnictwa otrzymuje się ich liczbę dzieląc sumę powierzonych środków (pomniejszoną o opłatę manipulacyjną) przez aktualną wartość Jednostki,
- 13) **Komisja, KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego, organ administracji publicznej sprawujący nadzór nad rynkiem kapitałowym, nadzór ubezpieczeniowy, emerytalny oraz uzupełniający nad konglomeratami finansowymi, w skład których wchodzi nadzorowane podmioty,
- 14) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 15) **Oplata Wyrównawcza** – opłata pobierana zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy przy odkupywaniu Jednostek z tytułu niedochowania przez Uczestnika warunków określonych w umowie zawartej z Funduszem, regulaminie lub zobowiązaniu Uczestnika, na podstawie których został on zwolniony z obowiązku ponoszenia części lub całości opłaty manipulacyjnej. Poziom ustalania i sposób pobierania Opłat Wyrównawczych może być uzależniony od rodzaju produktu, Funduszu bądź okresu oszczędzania, w związku z czym szczegółowe zasady ustalania i sposób pobierania Opłat Wyrównawczych mogą być uregulowane odrębnie w dokumentach, o których mowa w zdaniu poprzedzającym. Opłata Wyrównawcza należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy,
- 15a) **Papiery Wartościowe** - papiery wartościowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, z zastrzeżeniem art. 11 tej ustawy,
- 16) **Plany Inwestycyjne, PI** – produkty realizowane na zasadach określonych w Statucie oraz regulaminie danego Planu Inwestycyjnego.
- 16a) **Podmiot Lokalny** - przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących instrumenty finansowe będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie przedmiotu objętego zakresem takiego powierzenia i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie Unii Europejskiej,
- 17) **Pracownik** – pracownik Dystrybutora lub inna osoba pisemnie upoważniona przez Dystrybutora do działania na rzecz Funduszu,
- 18) **Pracownicze Programy Emerytalne, PPE** – programy realizowane w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 710 z późn. zm.) na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą,
- 18a) **Prawny termin zapadalności** – oznacza datę spłaty w całości kwoty głównej papieru wartościowego, która nie dopuszcza żadnej dowolności,
- 19) **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników, Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników dla każdego Subfunduszu,
- 19'. **Rezydualny termin zapadalności** – oznacza okres pozostały do Prawnego terminu zapadalności papieru wartościowego,
- 19a) **Rozporządzenie 2016/438** – 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 24.03.2016, str. 11-30),
- 20) **Rynek aktywny** – 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,
- 20a) **Rynek regulowany** – rynek, o którym mowa w art. 14 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 21) **Rynek zorganizowany** – wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, działający regularnie system, zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w których obrót ten jest dokonywany,

- 22) **Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań** – cena nabycia, w jakiej składnik aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszona o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowana o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności, wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy,
- 23) **Statut** – niniejszy Statut SEJF Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 23a) **Subdepozytariusz** – przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności udzielone przez właściwy organ nadzoru, o ile jest wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu,
- 24) **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,
- 25) **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika w danym Subfunduszu,
- 26) **Tabela Opłat** – ustalone przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej dla poszczególnych funduszy i Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, udostępnione Uczestnikom na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 oraz u Dystrybutora,
- 27) **Towarzystwo** – BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
- 27a) **Trwały Nośnik Informacji** - trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy,
- 28) **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Subrejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
- 29) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.),
- 30) **Ustawa o ofercie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.),
- 30a) **Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane** – utrata utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 2016/438,
- 31) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu, pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- 32) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,
- 33) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników,
- 34) **Wartość Godziwa** – wartość, o której mowa w art. 24 ust. 1 Rozporządzenia ministra Finansów, Funduszy i polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
- 35) **Reinwestycja** – nabycie Jednostek Uczestnictwa do wysokości odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego części lub całości Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia żądania odkupienia Jednostek do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni,
- 36) **Transfer Jednostek Uczestnictwa, Transfer** – przeniesienie, na wniosek Uczestnika, posiadanych przez niego Jednostek z jednego lub większej liczby Subrejestrów w danym Subfunduszu na inny Subrejestr lub Subrejestry w tym samym Subfunduszu lub przeniesienie Jednostek spadkodawcy do Subrejestru spadkobiercy Uczestnika w tym samym Subfunduszu w przypadku wyrażenia oświadczenia woli o uczestnictwie w Subfunduszu,
- 37) **Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na zasadach określonych w Statucie, regulaminie IKZE oraz w Ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, umożliwiające gromadzenie oszczędności w Funduszu na szczególnych zasadach,
- 38) **Pracownicze Programy Oszczędnościowe, PPO** – programy systematycznego oszczędzania, realizowane na zasadach określonych w regulaminach oraz umowach o prowadzenie PPO,
- 39) **Opłata Likwidacyjna** – opłata pobierana przy odkupywaniu Jednostek, zgodnie z art. 39 Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, na warunkach określonych w regulaminie IKZE,
- 40) **Ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 1147 z późn. zm.),
- 41) **Zgromadzenie Uczestników** - Organ Funduszu, działający na podstawie art. 87a-87f Ustawy oraz na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

Rozdział II. Towarzystwo.

Art.6.

Firma, siedziba i adres Towarzystwa. Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Towarzystwo działa pod firmą BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest miasto Warszawa. Towarzystwo mieści się pod adresem: 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 81.
3. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
4. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
5. Za szkody, o których mowa w ust. 4, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
6. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
7. Na podstawie art. 47a Ustawy w zw. z §2 oraz §6 ust 1 pkt 10) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2016 poz. 1487; „Rozporządzenie”) Fundusz nie wypłaca zmiennych składników wynagrodzenia, o których mowa w Rozporządzeniu oraz polityce wynagrodzeń obowiązującej w Towarzystwie, w formie jednostek uczestnictwa Funduszu.

Rozdział III. Depozytariusz.

Art.7.

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariusz działa pod firmą mBank Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest miasto Warszawa. Depozytariusz mieści się pod adresem 00-950 Warszawa, ul. Senatorska 18.

Rozdział IV. - Wykreślony.

Art.8. – wykreślony

Rozdział V. Tworzenie Funduszu oraz Subfunduszy.

Art.9.

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

Fundusz powstał z przekształcenia, w trybie art. 240 ust. 1 Ustawy, funduszy inwestycyjnych otwartych wskazanych w art. 1 ust. 3 Statutu i do jego utworzenia nie jest konieczne zebranie wpłat.

Art.10.

Tworzenie Subfunduszy. Wpłaty niezbędne do utworzenia nowego Subfunduszu

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Utworzenie nowego Subfunduszu następuje po:
 - 1) zmianie Statutu Funduszu,
 - 2) uzyskaniu zezwolenia KNF na zmianę Statutu w zakresie określonym w Ustawie,
 - 3) dokonaniu ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób określony w art. 37 i wejściu zmian Statutu w życie,
 - 4) zebraniu minimalnej kwoty wpłat w ramach zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu i ich przydziale,
 - 5) poinformowaniu przez Fundusz w sposób określony w art. 37 Statutu o pierwszym dniu oferowania Jednostek nowego Subfunduszu.
3. Do utworzenia nowego Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 100.000,00 złotych. Do utworzenia Subfunduszu SKOK Gotówkowego niezbędne jest zebranie wpłat w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa w wysokości nie niższej niż 4.000.000,00 zł.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki rozpocznie się nie później niż w piątym dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie tego Subfunduszu i będzie trwało nie dłużej niż 2 miesiące. Zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 100.000,00 złotych, z zastrzeżeniem, że w przypadku Subfunduszu SKOK Gotówkowego zakończenie przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w dniu, w którym wartość wpłat osiągnie co najmniej 4.000.000,00 zł. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
5. Zapisy na Jednostki będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa po dokonaniu zmian w Statucie i otrzymaniu decyzji KNF.

6. Osoba zapisująca się na Jednostki składa formularz zapisu na Jednostki. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki ponosi osoba dokonująca zapisów na Jednostki. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwoalny.
7. Wpłaty do Subfunduszu mogą być dokonane wyłącznie przelewem na wydzielony rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.
8. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki danego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Subrejestru liczby Jednostek wynikających z wpłaty do Subfunduszu, powiększonej o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia przydziału.
9. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 złotych.
10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
 - b) niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez osobę, która dokonuje wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
 - 2) niezbraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu wpłat, w wysokości określonej w ust. 3.
11. W przypadkach określonych w ust. 10, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w ust. 10, oraz pobranych opłat manipulacyjnych – osobom, które dokonały wpłat do Subfunduszu, w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 o nieutworzeniu Subfunduszu.
12. W przypadku zebrania przez dany Subfundusz wpłat, w wysokości przewidzianej w ust. 3, Subfundusz rozpoczyna działalność w terminie 14 dni od dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Rozdział VI. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy.

Art.11.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy

1. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy określone zostały w Części II Statutu.
2. Żaden z Subfunduszy nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego (Dz. Urz. UE L 169 z 30.06.2017, str. 8-45) i w związku z tym nie dąży do zapewniania zysków odpowiadających stopom rynku pieniężnego lub utrzymania wartości inwestycji.

Rozdział VII. Uczestnicy. Prawa Uczestników Funduszu.

Art.12.

Uczestnicy

Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Funduszu są:

- 1) osoby fizyczne,
- 2) osoby prawne,
- 3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

Artykuł 13

Osoby fizyczne

Czynności związane z uczestnictwem osób fizycznych w Funduszu mogą być wykonywane:

- 1) w przypadku osoby fizycznej posiadającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika,
- 2) w przypadku osoby fizycznej posiadającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
- 3) w przypadku osoby fizycznej nieposiadającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

Art.14.

Pełnomocnicy

1. Czynności związane z uczestnictwem w Funduszu lub Subfunduszu mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika lub przez ustanowionych przez niego pełnomocników, w zakresie w jakim zostali umocowani, z wyjątkiem Konwersji oraz Zamian, dla skutecznego dokonywania których pełnomocnik musi posiadać również oddzielne pełnomocnictwo do nabyć Jednostek w Funduszu Docelowym, o ile umowa z Funduszem nie stanowi inaczej.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.

3. Uczestnik może posiadać maksymalnie 5 (pięciu) pełnomocników do Subrejestr.
4. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem szczególnych przypadków, gdy Fundusz bądź Dystrybutor, za pisemną zgodą Funduszu, zawrze z Uczestnikiem odrębną umowę, z której wynikać będzie takie uprawnienie. Postanowienia ust. 3 oraz art. 15 ust. 7 stosuje się, chyba że umowy lub procedury zawarte pomiędzy Funduszem a Dystrybutorem lub Uczestnikiem stanowią inaczej.
5. W przypadku PPE, oświadczenia woli Uczestników mogą być składane za pośrednictwem pracodawcy prowadzącego PPE.

Art.15.

Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielone oraz odwołane wyłącznie w formie pisemnej w obecności Pracownika lub w dokumencie z podpisem poświadczonym notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo.
2. Udzielenie oraz odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na Subrejestrze Uczestnika.
3. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne oświadczenie obojga małżonków. Do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
4. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:
 - 1) w państwie będącym stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzonej w Hadze w dniu 5 października 1961 r., winno być poświadczone co do zgodności z prawem miejsca wystawienia w formie klauzuli „apostille” wydawanej przez właściwy do tego organ umawiającego się Państwa,
 - 2) w państwie niebędącym stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzonej w Hadze w dniu 5 października 1961 r., winno być poświadczone co do zgodności z prawem miejsca wystawienia przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz, chyba że zostało sporządzone przed polskim konsulem lub kapitanem polskiego statku morskiego lub powietrznego, na tymże statku.
5. Dokument pełnomocnictwa sporządzony w języku obcym winien być doręczony Towarzystwu wraz z tłumaczeniem na język polski, sporządzonym przez tłumacza przysięgłego.
6. Pełnomocnictwo może być:
 - 1) pełne – upoważnia do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, dokonywanych na Subrejestrze i do całości środków na nim zgromadzonych, w takim samym zakresie jak Uczestnik, z zastrzeżeniem regulacji określonej w art. 14 ust. 1 oraz art. 14 ust. 4,
 - 2) rodzajowe – upoważnia do dokonywania w imieniu mocodawcy czynności określonego rodzaju wyraźnie w treści pełnomocnictwa oznaczonych, w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz,
 - 3) szczególne – upoważnia do dokonywania w imieniu mocodawcy wyłącznie pojedynczych czynności, które są wyraźnie określone w treści pełnomocnictwa, w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.
- 6a. Towarzystwo uprawnione jest do żądania przedstawienia dokumentów umożliwiających weryfikację czynności prawnej dokonywanej przez pełnomocnika w zakresie kwoty zwykłego zarządu. W przypadku odmowy przedstawienia dokumentów, o których mowa w zdaniu poprzednim, Towarzystwo uprawnione jest do odmowy realizacji zlecenia.
7. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu oryginału pełnomocnictwa lub kopii poświadczonej notarialnie lub kopii tego dokumentu poświadczonej w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo.
8. Czynności dokonane przez pełnomocnika w imieniu mocodawcy w granicach pierwotnego umocowania po odwołaniu pełnomocnictwa, lecz przed dokonaniem wpisu na Subrejestrze zgodnie z ust. 2, są ważne.
9. Postanowienia artykułu niniejszego nie mają zastosowania do pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 16a ust. 14.

Art.16.

Prawa Uczestników Funduszu

1. Uczestnik Funduszu ma prawo w szczególności do:
 - 1) nabywania Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) żądania odkupienia Jednostek przez Fundusz,
 - 3) żądania Konwersji Jednostek na Jednostki innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,
 - 4) otrzymania środków pieniężnych należnych z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek,
 - 5) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu w przypadku jego likwidacji,
 - 6) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu w przypadku jego likwidacji,
 - 7) rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
 - 8) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
 - 9) dostępu do prospektu informacyjnego i kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy przy zbywaniu Jednostek,

- 10) żądania bezpłatnego doręczenia prospektu informacyjnego Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz rocznych i półrocznych połączonych sprawozdań finansowych Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
 - 11) otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.
 3. Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w art. 16a.

Art.16a.

Zgromadzenie Uczestników

1. Fundusz zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
 - 2) zmianę funduszu podstawowego;
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
 - 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy;
 - 5) przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 6) przejście zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut Funduszu oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
5. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
6. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 5 zawiera:
 - 1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
 - 2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
 - 3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, o którym mowa w art. 21 ust. 5 Statutu Funduszu;
 - 4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
7. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 5, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników publikując treść ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
8. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 6.
9. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wyłącznie tego Subfunduszu.
10. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.
W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu, Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
11. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
12. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeśli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z ust. 9, posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu według stanu z końca drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
13. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
14. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
15. Uchwała Zgromadzenia Uczestników o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
16. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na zadane przez Uczestników pytania na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Przed podjęciem uchwały Uczestnik może również wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.

17. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
18. Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.

Art.17.

Rejestr Uczestników Funduszu

1. W imieniu Funduszu Agent Transferowy prowadzi Rejestr Uczestników, który stanowi rejestr w rozumieniu art. 87 ust. 1 Ustawy. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Uczestnika Funduszu w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz zbywając Jednostki osobie dokonującej po raz pierwszy wpłaty na ich nabycie, otwiera tej osobie Subrejestr, nadając jej numer identyfikacyjny i ujawnia jej ten numer.
3. Uczestnik zachowuje numer identyfikacyjny w Subrejestrze również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on zlecenie zamknięcia Subrejestr.
4. W przypadku odkupienia przez Fundusz od Uczestnika wszystkich Jednostek, Fundusz po 90 dniach, licząc od dnia odkupienia, zamyka Subrejestr, chyba że Uczestnik złoży zlecenie wcześniejszego zamknięcia Subrejestr.
5. Subrejestr zawiera w szczególności:
 - 1) oznaczenie Subfunduszu,
 - 2) dane identyfikujące Uczestnika,
 - 3) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,
 - 4) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa,
 - 5) datę i liczbę odkupionych Jednostek oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki,
 - 6) informację o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika,
 - 7) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach.

Rozdział VIII. Jednostki Uczestnictwa.

Art.18.

Jednostka Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone w Ustawie i Statucie oraz nie są podzielone na kategorie w rozumieniu art. 158 Ustawy.
2. Jednostka nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz innego podmiotu niż Fundusz.
3. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.
4. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
5. Jednostki mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jedn.: Dz. U. z 2012, poz. 942 z późn. zm.). W takim wypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek.
6. Fundusz może dokonać podziału Jednostek każdego Subfunduszu. Podział Jednostki Uczestnictwa dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki przed podziałem.
7. Zamiar dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w ust. 6, ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w art. 37, na 14 dni przed terminem podziału Jednostek.
8. Fundusz może dokonać łączenia Jednostek w przypadku spadku ich wartości poniżej 20 złotych.
9. Zamiar dokonania połączenia Jednostek Uczestnictwa ogłaszany jest w sposób, o którym mowa w art. 37, na 14 dni przed terminem połączenia Jednostek.
10. Każdy z Uczestników zostanie powiadomiony listem o liczbie Jednostek, które będzie posiadał po połączeniu lub podziale Jednostek.
11. Połączenia Jednostek Uczestnictwa dokonuje się w taki sposób, aby stosunek ich liczby przed połączeniem do liczby po dokonanym połączeniu był liczbą całkowitą, zaś całkowita wartość Jednostek w danym Subfunduszu przed połączeniem odpowiadała całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa po połączeniu.

Art.19.

Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień, w którym Giełda Papierów Wartościowych i BondSpot S.A. są otwarte dla dokonywania zwykłych transakcji na prowadzonych przez nie rynkach.

Art.20.

Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki oraz odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki oraz odkupuje Jednostki po zgłoszeniu żądania ich odkupienia najpóźniej w terminie 7 dni od dnia wpłaty lub złożenia zlecenia odkupienia.

Art. 20¹

Wypłata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Wypłata środków pieniężnych, wynikająca z realizacji zlecenia odkupienia, następuje niezwłocznie, jednak nie wcześniej niż drugiego Dnia Roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Kwota uzyskana z odkupienia Jednostek Uczestnictwa przekazywana jest przez Fundusz na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego. Fundusz realizuje przelewy transgraniczne. Koszty przelewu na rachunek Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego nie obciążają tych osób. Koszty przekazu pieniężnego realizowanego m.in. na rzecz osób przedstawiających rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nie wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika lub osób, które Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji na wypadek śmierci, o ile Towarzystwo umożliwi taką formę wypłaty, obciążają te osoby. Przekaz zostanie pomniejszony o jego koszt.

Wypłata następuje po potrąceniu należnych opłat oraz kwoty podatku, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Przy obliczaniu należnego podatku przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zbyte Uczestnikowi po najwyższej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę.

Art.21.

Zawieszenie zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Wówczas za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek może zostać zawieszono na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy.
3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
 - w okresie 2 ostatnich tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek danego Subfunduszu oraz Jednostek Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów tego Subfunduszu albo
 - nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.W powyższych przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, odkupywanie Jednostek może zostać zawieszono na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
4. Fundusz może odkupywać Jednostki w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek.
5. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników w sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu, Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
6. Jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekracza 350.000.000 (trzysta pięćdziesiąt milionów) złotych, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
7. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa nie dotyczy nabywania Jednostek Uczestnictwa z tytułu świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu, przyznanego zgodnie z treścią art. 43a.
8. Jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 350.000.000 (trzystu pięćdziesięciu milionów) złotych, stanowiącej podstawę zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, i została podjęta decyzja o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, Fundusz po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa, może rozpocząć ponowne zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. W przypadku podjęcia decyzji o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wyznaczany jest dzień, od którego następuje wznowienie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, przy czym może to być dzień przypadający najwcześniej na następny Dzień Giełdowy i nie później niż na 5 (piąty) Dzień Giełdowy po dniu ogłoszenia o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
9. Fundusz ogłosi o zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1, nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej uchwały przez zarząd Towarzystwa oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów. Ogłoszenie o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będzie zawierać w szczególności informacje o okresie planowanego zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, sposobie rozliczenia zwrotów wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz może wskazywać programy oszczędnościowe, tj. plany inwestycyjne

lub pracownicze programy emerytalne obsługiwane przez Fundusz lub IKE, w ramach których zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie zostanie wprowadzone

Art.22.

Forma i wysokość wpłat

1. Pierwsza i kolejna wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych. Powyższe dotyczy także kwoty będącej przedmiotem Konwersji oraz Zamiany Jednostek Uczestnictwa. Fundusz lub Towarzystwo, w regulaminie, umowie lub w okresie promocji, może ustalić inną wysokość minimalnej wpłaty lub odstąpić od ustalenia wysokości wpłaty minimalnej.
2. W przypadku ponownego nabycia Jednostek Subfunduszu po uprzednim odkupieniu przez Fundusz wszystkich Jednostek Subfunduszu i pozostawieniu otwartego Subrejstru Uczestnika, pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 200 złotych. Postanowienie ust. 1 zdanie drugie stosuje się odpowiednio.

Art.23.

Potwierdzenia

1. Fundusz, za pośrednictwem Agenta Transferowego, sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie określonej Ustawą, na adres wskazany przez Uczestnika Funduszu, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub w inny sposób dopuszczony przez Ustawę.
2. Potwierdzenie powinno zawierać w szczególności:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu oraz numer Subrejstru,
 - 2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
 - 3) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 4) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
 - 5) liczbę Jednostek danego Subfunduszu, posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek,
 - 6) datę wydania potwierdzenia.
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego lub każdą inną formę dopuszczoną przez Ustawę.
4. Uczestnik zobowiązany jest zgłosić Funduszowi nieprawidłowość danych zawartych w potwierdzeniu, o którym mowa w ust. 1, w ciągu 14 dni licząc od momentu jego otrzymania. Brak zgłoszenia przez Uczestnika nieprawidłowości w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przyjmuje się za jednoznaczne z uznaniem potwierdzenia przez Uczestnika.

Art.24.

Wspólny Subrejestr Małżeński

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój Wspólny Subrejestr Małżeński, z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach IKZE.
2. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Subrejstru Małżeńskiego reguluje Prospekt.

Art.25.

Sprzeczne zlecenia

O ile inny dokument nie stanowi inaczej, w tym w szczególności regulamin, w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejstru, są one realizowane w następującej kolejności:

- 1) odwołanie pełnomocnictwa,
- 2) blokada Subrejstru Uczestnika Funduszu,
- 3) pozostałe zlecenia wykonane są w następującym porządku: nabycie, Transfer, Zamiana, Konwersja, odkupienie.

Art. 26.

Blokada Subrejstru

1. Fundusz może dokonać na żądanie Uczestnika odwoławczej blokady Subrejstru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących części lub wszystkich Jednostek pozostających na Subrejestrze.
2. Odwoławcza blokada Subrejstru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia ustanowienia lub odwołania blokady Subrejstru albo z upływem terminu określonego przez Uczestnika, co nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia, Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia blokady Subrejstru.
3. Od dnia złożenia zlecenia blokady Subrejstru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań Uczestnika Funduszu wobec osób trzecich może zostać ustanowiony zastaw na Jednostkach Uczestnictwa. W przypadku ustanowienia zastawu na Jednostkach Fundusz może ustanowić na żądanie Uczestnika blokadę, która może być odwołana za zgodą zastawnika.
5. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi, chyba że czynności

te dokonywane są na podstawie pełnomocnictwa złożonego przed śmiercią, które to pełnomocnictwo, ze względu na treść znanego Funduszowi stosunku prawnego nie wygasa z chwilą śmierci Uczestnika albo dochodzi do odkupienia Jednostek w przypadkach, o których mowa w art. 111 ust. 1 pkt 1 i 2.

6. Zmiany w Subrejestrze, polegające na zamknięciu Subrejestrów zmarłego Uczestnika i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie pozostawianych w Funduszu oryginałów lub notarialnie poświadczonych kopii, lub kopii poświadczonych w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo:
 - 1) aktu zgonu,
 - 2) prawomocnego orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku lub aktu poświadczenia dziedziczenia,
 - 3) prawomocnego postanowienia sądu w przedmiocie działu spadku lub umowy o dział spadku sporządzonej w formie pisemnej w obecności Pracownika lub z podpisami notarialnie poświadczonymi, zawartej przez osoby wskazane w orzeczeniu sądu stwierdzającym nabycie spadku lub w akcie poświadczenia dziedziczenia.
7. Wypłata środków wynikających z art. 111 ust. 1 Ustawy dokonywana jest na podstawie oryginału aktu zgonu pozostawionego w Funduszu lub jego notarialnie poświadczonej kopii, lub kopii poświadczonej w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo oraz dodatkowo, w przypadku wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika, oryginałów rachunków stwierdzających wysokość poniesionych wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika.

Art.27.

Reinwestycja

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu do równowartości kwoty uzyskanej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, pod warunkiem, że Reinwestycja nastąpi w ciągu 90 dni od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik ma prawo do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej w ramach Reinwestycji nie więcej, niż 1 raz w danym roku kalendarzowym przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, bez względu na liczbę Subrejestrów, z których nastąpiło odkupienie.
3. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
 - a) że chce skorzystać z prawa do Reinwestycji,
 - b) Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia,
 - c) numer Subrejestrów, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku zlecenia Konwersji lub Zamiany Jednostek prawo do Reinwestycji nie przysługuje.
5. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek.

Art.28.

Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu i Internetu

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom możliwość składania zleceń za pomocą telefonu, faksu lub Internetu na warunkach określonych w odrębnym regulaminie. O zaoferowaniu Uczestnikom możliwości składania zleceń w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz poinformuje w sposób określony w art. 37 Statutu.
2. Fundusz ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji telefonicznej, telefaksowej lub składanej za pomocą Internetu w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane.
- 2a. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić realizacji Zlecenia.
3. Dokumentacja zleceń, składanych przez Uczestników za pośrednictwem telefonu, faksu lub Internetu jest przechowywana dla celów dowodowych przez czas określony odpowiednimi przepisami prawa.

Art. 28a

Obsługa Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego

1. Fundusz może oferować prowadzenie Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE).
2. W celu przystąpienia do IKZE należy zawrzeć z Funduszem umowę o prowadzenie IKZE, zwaną dalej Umową o prowadzenie IKZE, oraz dokonać pierwszej wpłaty. Umowa o prowadzenie IKZE stanowi jednocześnie zlecenie otwarcia Subrejestrów/Subrejestrów oraz nabycia Jednostek.
3. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta w POK, w siedzibie Towarzystwa, bądź za pomocą środków porozumiewania się na odległość, o ile Towarzystwo udostępni taką możliwość.
4. Uczestnik określa w Umowie o prowadzenie IKZE te z Subfunduszy oferujących prowadzenie IKZE, w ramach których gromadzone będą środki.
- 4a. W ramach IKZE Fundusz może pobrać opłatę manipulacyjną za otwarcie Rejestru, która nie może przekroczyć 500,00 zł.
5. Prawo wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na zasadach określonych w ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
6. Na IKZE oszczędności może gromadzić wyłącznie jeden Uczestnik. Uczestnik może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być przez

Uczestnika w każdym czasie zmieniona.

7. Fundusz zapisuje Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKZE na wydzielonym Subrejestrze/Subrejestrach.
8. Wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty, o której mowa w art. 13a Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
9. Uczestnik jest uprawniony do dokonywania Zamiany na zasadach określonych w regulaminie IKZE. Przepis art. 32 ust. 1 Statutu stosuje się odpowiednio, z zastrzeżeniem, że Zamiana może odbywać się wyłącznie pomiędzy Subfunduszami oferującymi prowadzenie IKZE.
10. Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika zlecenia.
11. Umowa o prowadzenie IKZE wygasa:
 - a) w dniu realizacji przez Fundusz Zwrotu - na skutek złożenia zlecenia wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 12,
 - b) w dniu realizacji przez Fundusz Wpłaty jednorazowej lub Wpłaty ostatniej raty rzecz Uczestnika - na skutek złożenia zlecenia Wpłaty z zastrzeżeniem ust. 12,
 - c) w dniu realizacji przez Fundusz wypłaty transferowej na rzecz Uczestnika - na skutek złożenia zlecenia Wpłaty transferowej, z zastrzeżeniem ust. 12,
 - d) z dniem śmierci Uczestnika,
 - e) na skutek wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz.
12. W przypadku wygaśnięcia Umowy o prowadzenie IKZE w sposób, o którym mowa w ust. 11 lit. a)-c) w terminie krótszym lub równym 12 miesiącom licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE, Fundusz pobierze Oplatę Likwidacyjną, z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w regulaminie IKZE.
13. Uczestnik może w każdym czasie wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE przez Uczestnika może nastąpić na podstawie złożonego zlecenia wypowiedzenia Umowy. Umowa o prowadzenie IKZE zostaje rozwiązana w następnym Dniu Roboczym po dniu otrzymania zlecenia wypowiedzenia Umowy przez Agenta Transferowego.
14. Funduszom przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE w przypadku likwidacji Funduszu lub likwidacji produktu IKZE, z zachowaniem terminów wypowiedzenia określonych w regulaminie IKZE.
15. Wpłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
16. Wpłata może być dokonywana – w zależności od dyspozycji Uczestnika lub osoby uprawnionej - jednorazowo lub w ratach.
17. skreślono.
18. Wpłata transferowa z IKZE jest dokonywana:
 - a) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego albo
 - b) do instytucji finansowej, z którą osoba uprawniona zawarła umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
19. skreślono.
20. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.
21. Każda z osób uprawnionych może dokonać wypłaty transferowej wyłącznie całości środków pieniężnych z części jej przysługującej.
22. Wpłata transferowa dokonywana jest na rachunek wskazany w potwierdzeniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE z inną instytucją finansową, wystawionym przez tę instytucję finansową.
23. Zwrot następuje w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron gdy nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
24. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych przez Uczestnika w ramach IKZE.
25. skreślono.
26. Uczestnik składając zlecenie wypłaty lub wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE zobowiązany jest do poinformowania Funduszu o właściwym dla podatku dochodowego od osób fizycznych Naczelniku Urzędu Skarbowego według miejsca zamieszkania Uczestnika.
27. Wpłata i zwrot dokonywane są na rachunek bankowy lub w SKOK Uczestnika, przedstawiciela ustawowego lub osoby uprawnionej.
28. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE oraz szczególnie uprawnienia i zobowiązania Uczestników gromadzących środki w ramach IKZE określa Umowa o prowadzenie IKZE oraz regulamin IKZE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKZE będą udzielane za pośrednictwem strony internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 oraz Dystrybutorów oferujących IKZE.
29. O terminie uruchomienia IKZE Fundusz poinformuje w sposób określony w art. 37 Statutu.

Rozdział IX. Opłaty manipulacyjne.

Art.29.

Opłaty przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa

1. Przy nabywaniu Jednostek pobiera się procentową opłatę manipulacyjną, zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia. Opłata manipulacyjna należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej określona jest osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
2. Skala i wysokość stawek opłat manipulacyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, z uwzględnieniem zasady akumulacji, określona jest w Tabeli Opłat udostępnionej Uczestnikom na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 oraz u Dystrybutora. Przy ustalaniu wysokości stawki opłaty manipulacyjnej może być brana pod uwagę suma wpłacanej kwoty oraz wartość dotychczas zgromadzonych (do dnia nabycia) Jednostek w poszczególnym Subfunduszu (zasada akumulacji) a także sposób dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa. Zasada akumulacji nie obowiązuje przy produktach, których regulaminy bądź umowy wykluczają stosowanie tej zasady.
3. Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania:
 - a) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
 - osób dokonujących wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wysokości co najmniej 100.000 (sto tysięcy) złotych;
 - Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) złotych;
 - Uczestników PPE, PI, PPO, IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;
 - Uczestników będących osobami prawnymi;
 - pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
 - podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
 - b) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;
 - c) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów, na zasadach określonych odrębną umową pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem;
 - d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;
 - e) na wniosek Uczestnika w przypadku opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa lub opłat pobieranych od pierwszej wpłaty na IKE lub pierwszej przyjętej na IKE Wyплаты Transferowej, na zasadach określonych odrębną umową pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem;
 - f) członków organów lub pracowników podmiotów, z którymi Fundusz zawarł umowę o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu w ramach PPE;
 - g) w innych przypadkach - za zgodą Towarzystwa.
4. Informacja o kampanii promocyjnej, w tym odnośnie warunków udziału w promocji, zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.
5. Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w ust. 3 lit. c), na stronie internetowej Towarzystwa www.bpstfi.pl lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 37 ust. 2.

Art.30.

Opłaty przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa

Z zastrzeżeniem możliwości pobrania przez Fundusz Opłaty Wyrównawczej lub Opłaty Likwidacyjnej, Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych przy odkupywaniu Jednostek. Opłata Wyrównawcza lub Likwidacyjna należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

Art.31.

Opłaty przy Konwersji Jednostek Uczestnictwa

1. W ramach Konwersji Jednostek Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia żądać odkupienia Jednostek w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, pomniejszonej o należne opłaty i podatki, Jednostek innego funduszu (innych funduszy) zarządzanego przez Towarzystwo (Fundusz Docelowy). Odkupienie i nabycie Jednostek w ramach Konwersji nastąpi według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej nie później niż dla 5 Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o złożonym zleceniu Konwersji.
2. Konwersja podlega opłacie procentowej, zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą w dniu złożenia zlecenia, udostępnioną na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1 oraz u Dystrybutora.

3. Zasady naliczania opłaty za Konwersję:
 - 1) opłata za Konwersję ma charakter ruchomy, a jej podstawę naliczenia stanowi przedział kwotowy w Tabeli Opłat, wskazany dla wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu Źródłowym w dniu złożenia zlecenia,
 - 2) opłata stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Funduszu Docelowego, a stawką opłaty manipulacyjnej dla nabyć Jednostek Subfunduszu Źródłowego,
 - 3) Uczestnik jest zwolniony z opłaty, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Źródłowym jest równa lub większa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Funduszu Docelowym,
 - 4) opłata pobierana jest w Funduszu Docelowym od wartości Jednostek podlegających Konwersji i należna jest od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.
4. Minimalna wartość zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa wynosi 100 (sto) złotych. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Konwersji Jednostek zapisana w Subrejestrze Subfunduszu Źródłowego spadłaby poniżej 100 (sto) złotych, zlecenie Konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki zapisane w Subrejestrze.
5. Towarzystwo może zwolnić z opłaty, o której mowa w ust. 2, lub obniżyć jej stawkę w przypadkach, o których mowa w art. 29 ust. 3. O promocjach Towarzystwo informować będzie Uczestników w sposób określony w art. 37.
6. Fundusz ogłosi w sposób określony w art. 37 o możliwości dokonywania Konwersji Jednostek.
7. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym artykule do Konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art.32.

Oplata za Zamianę Jednostek

1. W ramach Zamiany Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia żądać odkupienia Jednostek w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, pomniejszonej o należne opłaty, Jednostek innego Subfunduszu (innych Subfunduszy) zarządzanego przez Towarzystwo (Subfundusz Docelowy).
2. Osoba składająca zlecenie Zamiany Jednostek danego Subfunduszu na Jednostki innego Subfunduszu obciążana jest opłatą za Zamianę.
3. Opłata za Zamianę Jednostek jest ustalana i pobierana zgodnie z zasadami określonymi w art. 31 Statutu.

Rozdział X. Wycena Funduszu i Subfunduszy.

Art.33.

Częstotliwość wyceny. Metody i zasady dokonywania wyceny

1. W dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu i zobowiązań poszczególnych Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa. Wycena dokonywana jest według kursów i cen dostępnych na godzinę 23:00 czasu polskiego. Przyjęcie godziny 23:00 pozwala na uwzględnienie wszystkich zdarzeń, które mogą wywierać wpływ na Wartość Aktywów poszczególnych Subfunduszy w Dniu Wyceny, w tym w szczególności uwzględnić kursy zamknięcia instrumentów finansowych na głównych rynkach światowych.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
4. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.

Rozdział XI. Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy.

Art.34.

Dochody Funduszu i Subfunduszy

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają Wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach, o których mowa w ust.1 zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

Art.35.

Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszami wynagrodzenie w wysokości określonej w Części II Statutu.

Art.36.

Pokrywanie kosztów Funduszu

Koszty działalności Funduszu w związku z danymi Subfunduszami pokrywane są z Aktywów Subfunduszy albo ze środków własnych Towarzystwa, zgodnie z postanowieniami Części II Statutu.

Rozdział XII. Obowiązki informacyjne Funduszu.

Art.37.

Sposób udostępniania informacji o Funduszu

1. Fundusz udostępnia i publikuje na stronie www.bpstfi.pl następujące informacje i dokumenty:
 - 1) prospekty informacyjne oraz kluczowe informacje dla inwestorów i inne ogłoszenia dotyczące Funduszu lub Subfunduszy wymagane przepisami prawa i Statutu,
 - 2) aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub kluczowych informacjach dla inwestorów,
 - 3) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
 - 4) roczne i półroczne sprawozdania finansowe, w tym połączone sprawozdania Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz jednostkowe Subfunduszy,
 - 5) informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek każdego Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę, niezwłocznie po ich ustaleniu,
 - 6) informacje o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu,
 - 7) ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników oraz o uchwałach podjętych przez to Zgromadzenie,
 - 8) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu.
2. Jeżeli przepis prawa nakłada na Fundusz obowiązek zamieszczenia ogłoszenia w tytule prasowym, Fundusz publikuje takie ogłoszenie w Gazecie Giełdy „Parkiet”. W przypadku, gdy publikacja powołanego wyżej ogłoszenia w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, ogłoszenie zostanie opublikowane w dzienniku „Rzeczpospolita”. Ogłoszenia o połączeniu lub likwidacji Funduszu lub Subfunduszu dokonuje się poprzez publikację tej informacji na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Fundusz publikuje na powołanej wyżej stronie internetowej.
3. Fundusz może publikować dodatkowe materiały informacyjne.

Rozdział XIII. Zasady rozwiązania Funduszu.

Art.38.

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia tego zezwolenia,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000,00 złotych.
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust.1 pkt 3), Komisja udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek, a także odkupywać Jednostek oraz wypłacać dochodów lub przychodów Funduszu.
4. Likwidacja Funduszu polega za zbyciem Aktywów poszczególnych Subfunduszy, ściągnięciu należności i zaspokojeniu wierzycieli, umorzeniu Jednostek przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
6. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
7. Informacje o przesłankach rozwiązania Funduszu Towarzystwo niezwłocznie publikuje na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
8. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.

Rozdział XIV. Tworzenie nowych Subfunduszy, ich likwidacja i łączenie.

Art.39.

Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat na wydzielony rachunek bankowy tego Subfunduszu.
3. Do przyjmowania wpłat i zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu zastosowanie mają postanowienia art. 10 Statutu, z zastrzeżeniem, że przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o

którym mowa w ust. 1.

Art.40.

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 8 Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli:
 - a) Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu spadnie poniżej 500.000,00 złotych,
 - b) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Subfunduszu w przypadku gdy w ciągu kolejnych 3 (trzech) miesięcy kalendarzowych suma kosztów związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem,
 - c) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu,
 - d) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji Subfunduszu w przypadku, w którym ze względu na zmianę powszechnie obowiązujących przepisów prawa, stanowisk uprawnionych organów państwowych lub ogólnie pojętych warunków, w tym rynkowych, wpływających bezpośrednio i pośrednio na prowadzoną przez Subfundusz politykę, Subfundusz nie mógłby realizować w sposób prawidłowy lub efektywny polityki inwestycyjnej określonej Statutem dla tego Subfunduszu, przy uwzględnieniu interesu wszystkich Uczestników, w tym zamierzających umorzyć Jednostki Uczestnictwa oraz zamierzających utrzymać swoje inwestycje, albo gdy wobec takiej zmiany przepisów prawa, stanowisk uprawnionych organów państwowych lub warunków, dalsze kontynuowanie działalności lokacyjnej Subfunduszu stałoby się istotnie utrudnione.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu, w imieniu Funduszu, podejmuje Towarzystwo.
4. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki likwidowanego Subfunduszu. Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Subfunduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
7. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, z wyłączeniem przypadku likwidacji Subfunduszu w związku z rozwiązaniem Funduszu.
8. Likwidacja Subfunduszu, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, następuje niezwłocznie po dokonaniu ogłoszenia o którym mowa w ust. 6 powyżej. O otwarciu likwidacji Towarzystwo niezwłocznie informuje Komisję Nadzoru Finansowego, Depozytariusza i podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym podmioty, za pośrednictwem których Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa.
9. W terminie jednego miesiąca od dnia publikacji ogłoszenia, o którym mowa w ust. 6, wierzyciele, których roszczenia nie wynikają z tytułu posiadania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podlegającego likwidacji mogą zgłaszać do Towarzystwa swoje roszczenia względem likwidowanego Subfunduszu. W przypadku nie zgłoszenia roszczeń przez wierzycieli w terminie wskazanym powyżej wypłaty dla Uczestników zostaną dokonane na podstawie danych znanych Towarzystwu.
10. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności i zaspokojeniu wierzycieli oraz umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę Uczestnikom uzyskanych środków, proporcjonalnie do liczby posiadanych Jednostek. Wypłata środków na rzecz Uczestników nastąpi nie wcześniej niż po upływie miesięcznego terminu od publikacji ogłoszenia o likwidacji, o którym mowa w ust. 6.
11. Środki należne Uczestnikowi w wyniku likwidacji mogą być na podstawie dyspozycji Uczestnika przekazane na właściwy rachunek tytułem wpłaty na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu lub jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
12. Środki uzyskane w wyniku likwidacji Subfunduszu, których wypłacenie Uczestnikom nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
13. Miejszem wykonania zobowiązania polegającego na wypłacie Uczestnikom Subfunduszu uzyskanych środków pieniężnych w ramach likwidacji Subfunduszu, jest miejsce siedziby Funduszu.
14. Po dokonaniu czynności określonych w ust. 10 Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w ust. 10, listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu, wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
15. W trybie, o którym mowa w ust. 1, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

Art.41.

Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w trybie połączenia wewnętrznego.
2. Połączenie wewnętrzne następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu

przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Subfunduszu przejmowanego.

3. W warunkach określonych Ustawą poszczególne Subfundusze mogą być przedmiotem połączenia krajowego oraz połączenia transgranicznego..

Rozdział XV. Postanowienia końcowe.

Art.42.

Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiana Statutu, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, jeżeli zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem ust. 4,
 - 2) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz w zakresie opłat manipulacyjnych pobieranych przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy,
 - 3) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu – w pozostałych przypadkach zmian Statutu niewskazanych pkt 1) i 2).
3. Ogłoszenia o zmianie Statutu będą dokonywane na stronie internetowej, o której mowa w art. 37 ust. 1.
4. Termin określony w ust. 2 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

Art.43.

Inne postanowienia

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Ustawy i Kodeksu Cywilnego.
2. Wszelkie zlecenia i dyspozycje Uczestnicy Funduszu zobowiązani są składać na formularzach zaakceptowanych przez Towarzystwo pod rygorem nieważności, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Towarzystwo może w indywidualnych i uzasadnionych przypadkach wyrazić zgodę na zastosowanie innego formularza.
4. Wszelkie skargi, reklamacje i wnioski związane Funduszem składa się w formie pisemnej lub w innej formie uzgodnionej z Klientem i zaakceptowanej przez Towarzystwo. Zlecenia wypełnione nieczytelnie lub nieprawidłowo mogą nie zostać przez Fundusz zrealizowane.
5. Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.
6. Fundusz lub Towarzystwo może wprowadzić okresowe promocje w ramach oferowanych produktów lub usług.

Art.43a.

Świadczenie na rzecz Uczestnika

Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w Prospekcie.

Artykuł 43b

Informacja o możliwości uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za Aktywa Utrzymywane

1. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Utrzymywanego Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.
2. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych przez Subdepozytariusza bądź Podmiot Lokalny. Depozytariusz może uwolnić się jednak od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, w tym za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane, odpowiednio, przez Depozytariusza, Subdepozytariusza albo przez Podmiot Lokalny, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia 2016/438, że utrata danego Aktywa Utrzymywanego nastąpiła z przyczyn niezależnych od Depozytariusza.

Część II. Subfundusze

Rozdział XVI. - Wykreślony

Art.44. - Wykreślony

Art.45. - Wykreślony

Art.46. - Wykreślony

Art.47. - Wykreślony

Art.48. - Wykreślony

Art.49. - Wykreślony

Art.50. - Wykreślony

Art.51. – wykreślony

Rozdział XVII. SEJF Stabilny ZA.

Art.52.

Cel inwestycyjny SEJF Stabilny ZA

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Art.53.

Rodzaje lokat dokonywanych przez SEJF Stabilny ZA

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 3a, lokuje Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,
 - 3) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 4-8,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 9,
 - 5) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 10.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) skreślono,
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 2), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 3a. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumenty rynku pieniężnego lub inne aktywa finansowe kwalifikowane jako Aktywa krótkoterminowe wyłącznie w zakresie niezbędnym do zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 2) opcje, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i indeksów giełdowych.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
6. Instrumenty, o których mowa w ust. 4 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku wartości waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) takie instrumenty pochodne, za wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim,
 - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
8. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważną,
 - 4) bazę tych instrumentów stanowią:
 - a. indeksy giełdowe,
 - b. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d. stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - 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 należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - 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 określone w Rozdziale I Działu V Ustawy,
 - d. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji 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.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty bankowe w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
12. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art.54.

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
2. Lokaty Subfunduszu w akcje są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Aktywa Subfunduszu lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz wpływu na kształtowanie się na rynkach stóp procentowych.
3. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
4. Przy ustalaniu proporcji udziału w Aktywach Subfunduszu akcji i dłużnych papierów wartościowych oraz instrumenty rynku pieniężnego brane będą pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Art.55.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia

1. Środki pieniężne Subfunduszu będą lokowane w kategorii lokat wskazane w art. 53 Statutu, przy uwzględnieniu określonych tam zasad. Środki pieniężne Subfunduszu lokowane będą przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym udział w Aktywach Subfunduszu kategorii lokat określonych w art. 53 ust. 2 pkt 1) nie będzie wyższy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu, może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem niniejszego ustępu i ust. 3 a, nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę 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.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca

z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
 - 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował instrumenty, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju,
 - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
 - a. produkcja broni;
 - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
 - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
 - d. produkcja lub handel materiałami radioaktywnymi włączywszy w to przechowywanie i utylizację materiałów radioaktywnych z wyłączeniem jednak nabywania sprzętu medycznego, sprzętu do kontroli jakości lub innego sprzętu medycznego, w którym wykorzystanie materiałów radioaktywnych jest nieznaczące;
 - e. magazynowanie, unieszkodliwianie lub rozporządzanie materiałami niebezpiecznymi;
 - f. ponadgraniczny handel odpadami;
 - g. wytwarzanie energii przy wykorzystaniu paliwa nuklearnego;
 - h. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
 - i. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga.

Art.56.

Pożyczki i kredyty

Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągnięcia tych pożyczek i kredytów.

Art.57.

Maksymalne wysokości opłat

1. Wykreślony.
2. Procentowa opłata manipulacyjna jest nie większa niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek.
3. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

Art.58.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
3. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust.1, z wyłączeniem:
 - 1) podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych,
 - 2) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
 - 3) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych,
 - 4) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 5) kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, jednak nie więcej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 6) kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 7) kosztów prawnych działalności Funduszu, w tym opłat notarialnych i sądowych, do wysokości 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w następujący sposób: suma wartości aktywów netto subfunduszu na koniec każdego miesiąca podzielona przez liczbę 12 (liczbę miesięcy),
 - 8) kosztów doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w sposób wskazany w pkt. 7,
 - 9) podatków i innych obciążeń nakładane przez właściwe organy władzy publicznej na Fundusz w związku z działalnością Funduszu.
4. Koszty wymienione w ust.3 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności. Koszty wymienione w ust. 3 są kosztami nielimitowanymi, z zastrzeżeniem ust.3 pkt 4,5,7 i 8.
5. Jeżeli koszty wymienione w ust. 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu SKOK Stabilny ZA obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy ustala jest w Dniu Wyceny poprzedzającej dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust.3.
9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów nielimitowanych Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia pobieranego na zasadach określonych w ust.1 i 2.

Art.59. – wykreślony

Rozdział XVIII. – wykreślony

Art.60. – wykreślony

Art.61. – wykreślony

Art.62. – wykreślony

Art.63. – wykreślony

Art.64. – wykreślony

Art.65. – wykreślony

Art.66. – wykreślony

Art.67. – wykreślony

Rozdział XIX. SEJF Obligacji.

Art.68.

Cel inwestycyjny SEJF Obligacji

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, głównie poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz może również inwestować w depozyty bankowe, jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Art.69.

Rodzaje lokat dokonywanych przez SEJF Obligacji

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 3a oraz art. 71, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
 - 1) obligacje o stałym lub zmiennym oprocentowaniu na zasadach określonych w ust. 3;
 - 2) obligacje zerokuponowe na zasadach określonych w ust. 3;
 - 3) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3;
 - 4) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 4 – 7;
 - 5) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zasadach określonych w ust. 8;
 - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 9.
3. Dokonując lokat w kategorii, o których mowa w ust.2 pkt 1- 3), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym w kraju należącym do Unii Europejskiej;
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt. 1) i w pkt 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent spełniają wymogi, o których mowa w art.93 ust.1 pkt 4) Ustawy;
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 3), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Subfunduszu.
- 3a. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumenty rynku pieniężnego lub inne aktywa finansowe kwalifikowane jako Aktywa krótkoterminowe wyłącznie w zakresie niezbędnym do zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.
4. Z zastrzeżeniem ust.5, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym jest indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
 - 2) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i indeksów giełdowych.
5. Instrumenty, o których mowa w ust.4 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) takie instrumenty pochodne, za wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej;
 - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

7. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej;
 - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz, sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a. indeksy giełdowe;
 - b. dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego;
 - c. kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych;
 - d. stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
8. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych może być, zgodnie z ich statutem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
9. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a za zgodą Komisji również w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art.70.

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w obligacje, o których mowa w art.69 ust.2 pkt 1-2, w celu osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę i prognozy rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta obligacji;
 - 2) poziom stóp procentowych;
 - 3) ryzyko płynności emitenta;
 - 4) możliwość wzrostu ceny obligacji.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) poziom stóp procentowych;
 - 3) ryzyko płynności emitenta;
 - 4) możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w instrumenty pochodne będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) płynności;
 - 2) ceny;
 - 3) dostępności;
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
 - 5) dopasowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
4. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przy doborze lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę i prognozę rozwoju sytuacji makroekonomicznej;
 - 2) porównanie w analogicznych okresach historycznych wzrostu wartości jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz spodziewanej dynamiki wzrostu wartości tych jednostek;
 - 3) kompetencje i doświadczenie osób zarządzających funduszami, a także podmiotu zarządzającego.
5. Przy doborze lokat w depozyty bankowe Fundusz działając na rachunek Subfunduszu będzie dokonywać porównania oprocentowania depozytów bankowych w różnych bankach, uwzględniając jednocześnie inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności:
 - 1) możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
 - 2) bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z tym kontrahentem.

Art.71.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest funduszem obligacji, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w art. 69 ust. 2 pkt 1) i 2), przy czym udział tych kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wskazane w art. 69 ust. 2 Statutu. Przy dokonywaniu lokat, o których mowa powyżej, Fundusz uwzględnia zasady określone w art. 69.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Przepisów ust.2 i 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, inne państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z pozostałych państw członkowskich Unii Europejskiej.
7. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust.6 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Ograniczeń wskazanych w ust.6 i 7 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski;
 - 2) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej, pod warunkiem, że papier wartościowy lub emitent, lub poręczyciel lub gwarant posiada co najmniej rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z renomowanych agencji ratingowych.
9. W przypadku, o którym mowa w ust.8, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
11. W przypadku, o którym mowa w ust.10 powyżej, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
12. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz działając na rachunek Subfunduszu ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
14. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art.69, art.71 ust.1-3, ust.5-7 lub ust.9-13 są ważne.
15. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w ust. 14, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
16. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował papiery, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może:

- 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw;
- 2) dokonywać "krótkiej sprzedaży";
- 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem art.72 ust. 2-4;
- 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.

18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust.19 i 20 nie może:

- 1) lokować aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane lub opiewające na wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o obrocie instrumentami finansowymi, jak również w wierzytelności w stosunku o tych podmiotów;
- 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe, z:
 - a. członkami organów Towarzystwa;
 - b. osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c. osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie Rejestru aktywów Funduszu;
 - d. osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit.a)-c) w związku małżeńskim;
 - e. osobami, z którymi osoby wymienione w lit.a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.
- 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a. Towarzystwem;
 - b. podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - c. akcjonariuszami Towarzystwa;
 - d. akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - e. Depozytariuszem.

19. Ograniczeń, o których mowa w ust.18 pkt 1) i pkt 3), nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

20. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może dokonać lokat, o których mowa w ust.18 pkt 1, lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust.18 pkt 2 i 3, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

21. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty pochodne, w których instrumentem bazowym są:

- a. instrumenty rynku pieniężnego;
- b. papiery wartościowe;
- c. indeks giełdowy;
- d. kursy walut;
- e. stopa procentowa

nabywanych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, nie powinna przekraczać 15% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy obliczaniu limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, bierze się pod uwagę wartość instrumentów bazowych dla tych instrumentów pochodnych.

22. Łączna wartość lokat Subfunduszu w instrumenty pochodne, w których instrumentem bazowym są:

- a. instrumenty rynku pieniężnego;
- b. papiery wartościowe;
- c. indeks giełdowy;
- d. kursy walut;
- e. stopa procentowa

nabywanych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu nie powinna przekraczać:

- 1) równowartości aktualnej wartości odpowiednich instrumentów posiadanych lub pożyczonych przez Subfundusz, w przypadku pozycji krótkiej;
- 2) Wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o wartość posiadanych przez Subfundusz odpowiednich instrumentów, w przypadku pozycji długiej.

Art.72.

Pożyczki i kredyty

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, pod warunkiem że:

- 1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które Subfundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
 - 2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
3. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 4. Łączna wartość należności z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 71 ust.2-3, ust.5-8 lub ust.10-12.

Art.73.

Maksymalne wysokości opłat

1. Wykreślony.
2. Procentowa opłata manipulacyjna jest nie większa niż 2,5% (dwa i pół procent) wartości środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

Art.74.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
3. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust.1, z wyłączeniem:
 - 1) podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych,
 - 2) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
 - 3) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych,
 - 4) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 5) kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, jednak nie więcej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). Towarzystwo pokrywa koszty wynagrodzenia likwidatora Funduszu przewyższające powyższą maksymalną wartość,
 - 6) kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 7) kosztów prawnych działalności Funduszu, w tym opłat notarialnych i sądowych, do wysokości 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w następujący sposób: suma wartości aktywów netto subfunduszu na koniec każdego miesiąca podzielona przez liczbę 12 (liczbę miesięcy),
 - 8) kosztów doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w sposób wskazany w pkt.7,
 - 9) podatków i innych obciążeń nakładane przez właściwe organy władzy publicznej na Fundusz w związku z działalnością Funduszu.
4. Koszty wymienione w ust.3 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności. Koszty wymienione w ust. 3 są kosztami nielimitowanymi, z zastrzeżeniem ust.3 pkt 4,5,7 i 8.
5. Jeżeli koszty wymienione w ust. 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu SKOK Obligacji obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

8. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy ustala jest w Dniu Wyceny poprzedzającej dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust.3.
9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów nielimitowanych Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia pobieranego na zasadach określonych w ust.1 i 2.

Art.75. – wykreślony

Rozdział XX. wykreślony.

Art.76. - wykreślony

Art.77. - wykreślony

Art.78. - wykreślony

Art.79. - wykreślony

Art.80. - wykreślony

Art.81. - wykreślony

Art.82. - wykreślony

Art.83. – wykreślony

Rozdział XXI. SEJF Papierów Dłużnych.

Art. 84.

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, określonego w ust. 1.

Art. 85.

Rodzaje lokat dokonywanych przez SEJF Papierów Dłużnych

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 3a, lokuje Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - 1) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,
 - 2) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na zasadach określonych w ust. 4–8,
 - 3) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 9,
 - 4) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 10,
 - 5) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Australian Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, w ramach Korea Exchange: Korea Stock Exchange, KOSDAQ Stock Market oraz Korea Futures Exchange; Mexico Stock Exchange, w ramach New Zealand Exchange: New Zealand Stock Market (NZSX), New Zealand Alternative Market (NZAX) oraz New Zealand Debt Market (NZDX); Oslo Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Turkey Stock Exchange, New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market, NYSE Amex Equities oraz CBOT (Chicago Board of Trade).
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na rynkach zorganizowanych, o których mowa w pkt 1), w państwach należących do OECD, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo

- członkowskie, lub
- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1),
- 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 3), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 3a. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumenty rynku pieniężnego lub inne aktywa finansowe kwalifikowane jako Aktywa krótkoterminowe wyłącznie w zakresie niezbędnym do zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i indeksów giełdowych.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
6. Instrumenty, o których mowa w ust. 4 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) takie instrumenty pochodne, za wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 3 pkt 1) w państwach należących do OECD,
 - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - 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 tym organem,
 - 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 określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.

12. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art. 86.

Kryteria doboru lokat

1. Środki Subfunduszu lokowane są głównie w instrumenty rynku pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż rok.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu wysokiej płynności.
3. Lokaty Funduszu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji emitenta papieru wartościowego, a także na podstawie oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Art. 87.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu do 100% w kategorii lokat określone w art. 85 ust. 2 pkt 1), przy czym udział tych kategorii lokat nie powinien być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę 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.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % Wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Podmioty należące do jednej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
 - 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował instrumenty, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju,
 - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
 - a. produkcja broni;
 - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
 - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
 - d. produkcja lub handel materiałami radioaktywnymi włączywszy w to przechowywanie i utylizację materiałów radioaktywnych z wyłączeniem jednak nabywania sprzętu medycznego, sprzętu do kontroli jakości lub innego sprzętu medycznego, w którym wykorzystanie materiałów radioaktywnych jest nieznaczące;
 - e. magazynowanie, unieszkodliwianie lub rozporządzanie materiałami niebezpiecznymi;
 - f. ponadgraniczny handel odpadami;
 - g. wytwarzanie energii przy wykorzystaniu paliwa nuklearnego;
 - h. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
 - i. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga.
18. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w instrumenty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 4 lit. d) Ustawy.

Art. 88.

Pożyczki i kredyty

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu, może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Art. 89.

Maksymalne wysokości opłat

1. Wykreślony.
2. Procentowa opłata manipulacyjna jest nie większa niż 0,5% (pół procenta) wartości środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy.

Art. 90.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
3. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust.1, z wyłączeniem:
 - 1) podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych,
 - 2) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
 - 3) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych,
 - 4) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych),
 - 5) kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, jednak nie więcej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych),
 - 6) kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 7) kosztów prawnych działalności Funduszu, w tym opłat notarialnych i sądowych, do wysokości 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w następujący sposób: suma wartości aktywów netto subfunduszu na koniec każdego miesiąca podzielona przez liczbę 12 (liczbę miesięcy),
 - 8) kosztów doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w sposób wskazany w pkt.7,
 - 9) podatków i innych obciążeń nakładanych przez właściwe organy władzy publicznej na Fundusz w związku z działalnością Funduszu,
 - 10) kosztów wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,12% w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa,
 - 11) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym kosztów okresowych wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, kosztów sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, kosztów przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz kosztów utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych,
 - 12) kosztów prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,20% w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa.
4. Koszty wymienione w ust. 3 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności. Koszty wymienione w ust. 3 są kosztami nielimitowanymi, z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 4, 5, 7, 8 oraz 10-12.
5. Jeżeli koszty wymienione w ust.3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu SKOK Gotówkowy obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości

Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającej dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust.3.
9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów nielimitowanych Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia pobieranego na zasadach określonych w ust.1 i 2.

Rozdział XXII. - wykreślony.

Art.91. – wykreślony

Art.92. – wykreślony

Art.93. – wykreślony

Art.94. – wykreślony

Art.95. – wykreślony

Art.96. – wykreślony

Art.97. – wykreślony

Rozdział XXIII. SEJF Etyczny 2.

Art.98.

Cel inwestycyjny SEJF Etyczny 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, głównie poprzez inwestowanie w akcje spółek publicznych. Ponadto Subfundusz inwestuje w obligacje skarbowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz lokaty bankowe.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Art.99.

Rodzaje lokat dokonywanych przez SEJF Etyczny 2

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 3a oraz art. 101, może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
 - 1) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz akcje będące przedmiotem oferty publicznej w Polsce lub innym kraju będącym członkiem Unii Europejskiej, na zasadach określonych w ust. 3;
 - 2) dłużne papiery wartościowe na zasadach określonych w ust. 3;
 - 3) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 10;
3. Dokonując lokat w kategorii, o których mowa w ust. 2 pkt. 1-2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym w kraju należącym do Unii Europejskiej;
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1) i w pkt. 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent spełniają wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 4) Ustawy;
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1) -3), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów Subfunduszu.
- 3a. Fundusz może nabywać do portfela inwestycyjnego Subfunduszu instrumenty rynku pieniężnego lub inne aktywa finansowe kwalifikowane jako Aktywa krótkoterminowe wyłącznie w zakresie niezbędnym do zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu.
4. Z uwzględnieniem przepisów ust. 5-9 poniżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe;
 - 2) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych i indeksów giełdowych, tj. swapy walutowe, kontrakty terminowe typu forward na waluty, kontrakty terminowe typu futures na indeksy giełdowe.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne

kieruje się następującymi kryteriami:

- 1) płynności;
 - 2) ceny;
 - 3) dostępności;
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
 - 5) dopasowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
6. Umowy, o których mowa w ust. 4 mogą być zawierane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Subfunduszem istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych;
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości papierów wartościowych – w celu ograniczenia tego ryzyka;
 - 3) jeśli koszty nabycia i utrzymania instrumentu pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne, pod warunkiem że:
- 1) takie instrumenty, z wyjątkiem niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej;
 - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
9. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, stosuje zasady i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. z 2009 r. Nr 17, poz.87).
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a za zgodą Komisji również 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, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
1. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Art.100.

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy doborze lokat w akcje spółek publicznych, o których mowa w art. 99 ust.2 pkt 1), w celu osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
 - 2) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego;
 - 3) polityka dywidend;
 - 4) analiza porównawcza wskaźników wyceny spółek;
 - 5) ryzyko działalności emitenta;
 - 6) perspektywy rozwoju branży, w której działa spółka;
 - 7) ocena występujących trendów rynkowych oraz analiza fundamentalna;
 - 8) spełnienie wymogów dywersyfikacji lokat.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w art.99 ust. 2 pkt 2), będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) bieżącą ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) poziom stóp procentowych;

- 3) ryzyko płynności emitenta;
 - 4) możliwość wzrostu ceny dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, będzie brał pod uwagę następujące kryteria:
- 1) płynności;
 - 2) ceny;
 - 3) dostępności;
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym;
 - 5) dostosowania charakterystyki instrumentu pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
4. Przy doborze lokat w depozyty bankowe Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywać porównania oprocentowania depozytów bankowych w różnych bankach, uwzględniając jednocześnie inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności:
- 1) możliwość i szybkość rozliczenia transakcji;
 - 2) bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z tym kontrahentem.

Art.101.

Zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w kategorię lokat określoną w art. 99 ust. 2 pkt 1), przy czym udział tej kategorii lokat w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wskazane w art. 99 ust. 2 Statutu. Przy dokonywaniu lokat, o których mowa powyżej, Fundusz uwzględni zasady określone w art. 99 Statutu.
2. Wartość ekspozycji Subfunduszu z tytułu zawartych kontraktów terminowych nie może być wyższa:
 - 1) od równowartości aktualnej wartości akcji posiadanych lub pożyczonych przez Subfundusz, w przypadku pozycji krótkiej;
 - 2) od Wartości Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o wartość posiadanych przez Subfundusz odpowiednich akcji, w przypadku pozycji długiej.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
4. Limit, o którym mowa w ust. 3 może być zwiększony do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu, jednak w takim przypadku łączna wartość lokat w papiery wartościowe, w których Subfundusz ulokował ponad 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez:
 - 1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
 - 2) inne niż Rzeczypospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej;
 - 3) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno z pozostałych państw będących członkami Unii Europejskiej;
 - 4) jednostki samorządu terytorialnego.
6. Czynności prawne dokonane z naruszeniem ograniczeń określonych w art.99, art.101 ust.1-4, lub ust.5 są ważne. Jeżeli Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przekroczy ograniczenia określone w przepisach wymienionych w zdaniu poprzedzającym jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu Aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w Ustawie i Statucie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
7. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane:
 - 1) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, które prowadzą działalność niezgodną z prawem kraju siedziby podmiotu, który wyemitował papiery, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, w tym konwencjami międzynarodowymi oraz umowami międzynarodowymi obowiązującymi na terytorium tego kraju;
 - 2) w papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty, których podstawową działalnością jest:
 - a. produkcja broni i amunicji;
 - b. produkcja wyrobów tytoniowych lub wysokoprocentowych napojów alkoholowych;
 - c. prowadzenie kasyn gier lub salonów gier losowych;
 - d. produkcja stali z wykorzystaniem pieców martenowskich;
 - e. produkcja aluminium z wykorzystaniem elektrolizy Soderberga

a także czerpią korzyści z:

 - a. uprawiania hazardu;
 - b. prowadzenia kasyna;
 - c. prania brudnych pieniędzy;

- d. pornografii;
 - e. produkcji lub rozprzestrzeniania odpadów radioaktywnych.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może:
- 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Subfundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw;
 - 2) dokonywać „krótkiej sprzedaży” w rozumieniu art. 107 ust. 1 pkt 2 Ustawy;
 - 3) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem art.102 ust.2-4;
 - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust.11, nie może:
- 1) lokować aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa zarządzającego tym funduszem, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy;
 - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe, z:
 - a. członkami organów Towarzystwa;
 - b. osobami zatrudnionymi w Towarzystwie;
 - c. osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie Rejestru aktywów Funduszu;
 - d. osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a)-c) w związku małżeńskim;
 - e. osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a)-c) łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie;
 - 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
 - a. Towarzystwem;
 - b. podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - c. akcjonariuszami Towarzystwa;
 - d. akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza;
 - e. Depozytariuszem.
10. Ograniczeń, o których mowa w ust.9 pkt 1) i pkt 3), nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może dokonać lokat, o których mowa w ust.9 pkt 1), lub zawrzeć umowę, o której mowa w ust.9 pkt 2) i 3), jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcia umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Art.102.

Pożyczki i kredyty

- 1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.
- 2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, pod warunkiem że:
 - 1) Subfundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, określonych w art.99 ust. 2;
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
- 3. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- 4. Łączna wartość należności z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 101 ust. 3, 4 i 5.

Art.103.

Maksymalne wysokości opłat

- 1. Procentowa opłata manipulacyjna jest nie większa niż 4,5% (cztery i pół procent) wartości środków wpłacanych przez Uczestnika na nabycie Jednostek.
- 2. Pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę manipulacyjną następuje w dniu nabycia Jednostek. Opłaty manipulacyjne należne są od Uczestnika podmiotowi, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Art.104.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem oraz pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera wynagrodzenie maksymalnie do wysokości 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny i wypłacane jest ze środków Subfunduszu w terminie do 5 dnia roboczego następnego miesiąca za miesiąc poprzedni.
3. Wszelkie koszty działalności Subfunduszu pokrywane są przez Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia otrzymanego zgodnie z ust. 1, z wyłączeniem:
 - 1) podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym z opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych,
 - 2) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
 - 3) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i obsługę rachunków bankowych,
 - 4) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień otwarcia likwidacji Subfunduszu, jednak nie więcej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych),
 - 5) kosztów wynagrodzenia likwidatora Funduszu w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, jednak nie więcej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych),
 - 6) kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
 - 7) kosztów prawnych działalności Funduszu, w tym opłat notarialnych i sądowych, do wysokości 0,1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w następujący sposób: suma wartości aktywów netto subfunduszu na koniec każdego miesiąca podzielona przez liczbę 12 (liczbę miesięcy),
 - 8) kosztów doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, do wysokości 0,1% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym. Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyliczana jest w sposób wskazany w pkt.7,
 - 9) podatków i innych obciążeń nakładanych przez właściwe organy władzy publicznej na Fundusz w związku z działalnością Funduszu,
 - 10) kosztów wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,12% w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa,
 - 11) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym kosztów okresowych wycen Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, kosztów sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, kosztów przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz kosztów utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych,
 - 12) kosztów prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,20% w skali roku od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku kalendarzowym lub kwoty 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa.
4. Koszty wymienione w ust. 3 są pokrywane przez Subfundusz w terminach ich wymagalności. Koszty wymienione w ust. 3 są kosztami nielimitowanymi, z zastrzeżeniem ust. 3 pkt 4, 5, 7, 8 oraz 10-12.
5. Jeżeli koszty wymienione w ust. 3 związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu SKOK Etyczny 2 obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust.3 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy ustala jest w Dniu Wyceny poprzedzającej dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu kosztów, o których mowa w ust.3.
9. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów nielimitowanych Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia pobieranego na zasadach określonych w ust. 1 i 2.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I	2
<u>OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE</u>	2
ROZDZIAŁ II	2
<u>DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH</u>	2
ROZDZIAŁ III	5
<u>DANE O FUNDUSZU</u>	5
ROZDZIAŁ IV	65
<u>DANE O DEPOZYTARIUSZU</u>	65
ROZDZIAŁ V	68
<u>DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJACYCH FUNDUSZ</u>	68
<u>1. Agent Transferowy</u>	68
<u>2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa</u>	68
<u>3. Podmiot, któremu Towarzystwo albo spółka zarządzająca zleciła zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią</u>	69
<u>4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych</u>	69
<u>5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu</u>	69
<u>6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu</u>	69
ROZDZIAŁ VI	70
INFORMACJE DODATKOWE	70
ROZDZIAŁ VII	74
ZAŁĄCZNIKI	74
1. Wykaz definicji, pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu.	74
2. Statut SEJF Parasol FIO	77