

## PROSPEKT INFORMACYJNY

### Skarbiec - Global Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(Skarbiec - Global Funds SFIO)

#### Oznaczenia subfunduszy:

Subfundusz Skarbiec - Market Neutral 2 (poprzednio: Subfundusz Skarbiec – Emerging Markets Opportunities)

Subfundusz Skarbiec - Global Bond Opportunities w likwidacji,

Subfundusz Skarbiec - Global High Yield Bond w likwidacji,

*(skreślony),*

*(skreślony),*

*(skreślony),*

*(skreślony).*

#### SKARBIEC

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 26  
adres internetowy: [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Niniejszy Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie w dniu 2 października 2013 r.

Data aktualizacji: 12 listopada 2013 r., 2 grudnia 2013 r., 29 stycznia 2014 r., 19 lutego 2014 r., 28 marca 2014 r., 30 maja 2014 r., 29 maja 2015 r., 6 maja 2016 r., 31 maja 2016 r., 3 czerwca 2016 r., 22 czerwca 2016 r., 25 sierpnia 2016 r., 30 września 2016 r., 2 grudnia 2016 r., 2 maja 2017 r., 31 maja 2017 r., 13 lipca 2017 r., 30 października 2017 r., 14 grudnia 2017 r., 15 stycznia 2018 r., 2 marca 2018 r., 2 listopada 2018 r., 26 listopada 2018 r., 31 maja 2019 r., 11 czerwca 2019 r., 2 października 2019 r. 5 listopada 2019 r., 1 stycznia 2020 r., w dniu 1 lipca 2020 r., w dniu 2 listopada 2020 r., w dniu 20 listopada 2020 r., w dniu 1 stycznia 2021 r., w dniu 22 lutego 2021 r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 31 maja 2021 r., w dniu 14 października 2021 r., w dniu 3 listopada 2021 r., w dniu 17 stycznia 2022 r., w dniu 12 kwietnia 2022 r., w dniu 31 maja 2022 r., w dniu 17 czerwca 2022 r., w dniu 9 września 2022 r., w dniu 2 stycznia 2023 r., w dniu 20 lutego 2023 r., w dniu 31 maja 2023 r., 29 września 2023 r., w dniu 24 października 2023 r., w dniu 2 stycznia 2024 r., w dniu 18 kwietnia 2024 r., w dniu 29 maja 2024 r., w dniu 19 lipca 2024 r. oraz w dniu 29 lipca 2024 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz kolejnych jego aktualizacji: 29 lipca 2024 r.

## ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

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

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są:

Piotr Szulec – Prezes Zarządu Towarzystwa

Krzysztof Fabrykiewicz – Członek Zarządu Towarzystwa

### 2. Nazwa i siedziba Towarzystwa

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

### 3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1.

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane na mocy przepisów Ustawy i Rozporządzenia, a także że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Piotr Szulec

Prezes Zarządu Towarzystwa

Krzysztof Fabrykiewicz

Członek Zarządu Towarzystwa

## ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Polsce, w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, tel.: (+48 22) 521-31-99, faks (+48 22) 521-30-80, adres poczty elektronicznej TFI@skarbiec.com.pl, adres internetowy: www.skarbiec.pl

### 2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo uzyskało prawo do prowadzenia działalności jako towarzystwo funduszy powierniczych w zakresie lokowania powierzonych pieniędzy w imieniu własnym i na rachunek uczestników funduszy powierniczych: SKARBIEC-KASA Fundusz Powierniczy Rynku Pieniężnego, SKARBIEC-WAGA Fundusz Powierniczy Zrównoważony oraz SKARBIEC-AKCJA Fundusz Powierniczy Akcji, i na zarządzanie tymi funduszami na podstawie zezwolenia KPW-4082-19/97-6199 wydanego przez Komisję Papierów Wartościowych w dniu 17 lipca 1997 r. Zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych 18 maja 1998 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru handlowego jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

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

Dnia 13 listopada 2001 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	78 765 673,11 zł
Kapitał zakładowy Towarzystwa	6 050 505,00 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny Towarzystwa	0,00 zł
Kapitał zapasowy	78 365 673,11 zł
Kapitał rezerwowy	400 000,00 zł
Zysk netto roku obrotowego Towarzystwa	-11 538 398,94 zł

### 5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony gotówką przed jego zarejestrowaniem.

### 6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji

W rozumieniu przepisów art. 4 pkt 14 Ustawy o ofercie podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest SKARBIEC Holding S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 100% głosów na WZA Towarzystwa i 100% kapitału zakładowego Towarzystwa.

**7. Firma (nazwa) i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa wraz z liczbą głosów na WZA, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA**

SKARBIEC Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 26, który ma prawo wykonywać 100% głosów na WZA (6.050.505).

**8. Imiona i nazwiska:**

**8.1. członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie:**

**8.1.1. Piotr Szulec – Prezes Zarządu Towarzystwa**

**8.1.2. Radosław Cholewiński – Członek Zarządu**

**8.1.3. Krzysztof Fabrykiewicz – Członek Zarządu**

**8.1.4. Maciej Sobkowiak – Członek Zarządu**

**8.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:**

**8.2.1. Stanisław Kluza – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

**8.2.2. Bogusław Rajca – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**

**8.2.3. Daniel Krajewski – Członek Rady Nadzorczej**

**8.3. osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie wszystkimi Subfunduszami:**

**8.3.1. Paweł Regulski**

**8.3.2. Dariusz Świniarski**

**8.3.3. Krzysztof Cesarz**

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

**9.1. Zarząd**

**9.1.1. Piotr Szulec – Prezes Zarządu**

Pełni również funkcję Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

**9.1.2. Radosław Cholewiński – Członek Zarządu**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

### **9.1.3. Krzysztof Fabrykiewicz – Członek Zarządu**

Pełni również funkcję Członka Zarządu Skarbiec Holding S.A.

### **9.1.4. Maciej Sobkowiak – Członek Zarządu**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

## **9.2. Rada Nadzorcza**

### **9.2.1. Stanisław Kluza – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Obecnie pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

### **9.2.2. Bogusław Rajca - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**

Zasiada w Radzie Nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

### **9.2.3. Daniel Krajewski – Członek Rady Nadzorczej**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

## **9.3. Osoby fizyczne zarządzające Subfunduszami**

### **9.3.1. Paweł Regulski**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

### **9.3.2. Dariusz Świniarski**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

### **9.3.3. Krzysztof Cesarz**

Nie pełni poza Towarzystwem innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

## **10. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem:**

- 10.1.** SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami
- 10.2.** SKARBIEC-Stabilny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 10.3.** SKARBIEC-Akcja 2 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 10.4.** CITY LIVING POLSKA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- 10.5.** EGB Podstawowy Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności w

likwidacji

- 10.6.** EGB-SKARBIEC Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
- 10.7.** EGB-SKARBIEC Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
- 10.8.** SEZAM XVI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 10.9.** Skarbiec Absolute Return Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji
- 10.10.** Skarbiec Dochodowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- 10.11.** Skarbiec PPK Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 10.12.** Skarbiec Globalni Liderzy Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 10.13.** CC94 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- 10.14.** Sezam XXV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji
- 10.15.** BPS Fundusz Inwestycyjny Otwarty

#### **11. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka jest udostępniana**

Polityka wynagrodzeń w Skarbiec Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Polityka”) została przyjęta w dniu 1 grudnia 2016 r. przez Zarząd Towarzystwa oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Polityka została przygotowana na podstawie art. 47a Ustawy oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1487), zwanego dalej „Rozporządzeniem”.

Celem Polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Postanowienia Polityki odnoszą się stałych i zmiennych składników wynagrodzeń osób, które mają znaczący wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, tj.: członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu, pracowników podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osób sprawujących funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osób sprawujących funkcje z zakresu kontroli ryzyka inwestycyjnego, kierowników jednostek organizacyjnych, do których zadań należy doradztwo inwestycyjne oraz tworzenie produktów i strategia rozwoju, inspektora nadzoru, audytora wewnętrznego, koordynatora obsługi prawnej i compliance.

Polityka opracowana została z uwzględnieniem formy prawnej, w jakiej działa Towarzystwo, zakresu i stopnia złożoności prowadzonej działalności oraz związanego z nią ryzyka, a także wewnętrznej organizacji Towarzystwa, t.j. zgodnie z zasadą proporcjonalności wdrożenia wymogów przewidzianą w § 6 ust. 2 Rozporządzenia.

Szczegółowe informacje o Polityce, w szczególności informacje zawierające 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, są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)

## ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

### 1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Dnia 25 października 2013 r. Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu (decyzja nr DFI/II/4033/1/17/U/13/6/9/KV).

#### Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

### 2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 26 listopada 2013 r. pod numerem 924.

### 3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

- 3.1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
- 3.2. Jednostki Uczestnictwa Funduszu związane z poszczególnymi Subfunduszami tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
- 3.3. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych i zasadami zbywania.
- 3.4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
- 3.5. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
- 3.6. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika Funduszu Fundusz jest obowiązany na żądanie: osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, a także wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
- 3.7. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
- 3.8. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
- 3.9. W odniesieniu do każdego Subfunduszu, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i Jednostki Uczestnictwa kategorii C.
- 3.10. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów.
- 3.11. Jednostki Uczestnictwa kategorii C są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz.
- 3.12. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.
- 3.13. Zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkujące zmianą kategorii będą możliwe po poinformowaniu o tym przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwa. Do czasu opublikowania informacji, o której mowa w poprzednim zdaniu, nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

- 3.14.** Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.
- 3.15.** Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy, istniejące w dniu 1 listopada 2018 r., począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
- 3.16.** Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, po której zostanie dokonane zbycie Jednostki Uczestnictwa kategorii C, w wyniku którego w danym Subfunduszu powstanie ta kategoria Jednostek Uczestnictwa, będzie równa 100 zł. W każdym innym dniu niż wskazany w pierwszym zdaniu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oblicza się oddzielnie.
- 3.17.** Fundusz nie zbywa oraz nie dokonuje konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa zapewniających ekspozycję na denominowane w euro zbywalne papiery wartościowe wyemitowane po dniu 12 kwietnia 2022 r. jakimkolwiek:
- 3.17.1.** obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz
- 3.17.2.** obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi.
- 3.18.** Zakaz zbywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, o którym mowa w pkt 3.17 powyżej nie dotyczy obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

#### **4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu**

##### **4.1. Uczestnik Funduszu ma prawo do:**

- nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, żądania konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo oraz żądania zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Funduszu lub Aktywów Subfunduszu, odpowiednio w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszu,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do kluczowych informacji oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu i jednostkowych sprawozdań Subfunduszy,
- żądania doręczenia Prospektu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.

#### **5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

##### **5.1. Wpłaty do Funduszu**

- 5.1.1.** Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.
- 5.1.2.** Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4 000 000 zł.  
Łączna wysokość wpłat do każdego z Subfunduszy nie będzie niższa niż 100 000 zł.
- 5.1.3.** Minimalna wysokość wpłat tytułem zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 000 zł.

##### **5.2. Osoby uprawnione do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa**

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

##### **5.3. Cena Jednostek Uczestnictwa**



W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą i będzie wynosić 100 zł. Opłata manipulacyjna przy składaniu zapisów nie będzie pobierana.

#### **5.4. Miejsce przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane bezpośrednio przez Towarzystwo w jego siedzibie, przy ul. Armii Ludowej 26, w Warszawie lub za pośrednictwem Dystrybutora na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo lub Dystrybutor.

#### **5.5. Termin przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Osoby mogą dokonywać wpłat do Funduszu i zapisywać się na Jednostki Uczestnictwa w terminie przyjmowania zapisów, które rozpoczną się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu i zakończą się nie później niż po 21 dniach. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa będzie trwało przez okres 21 dni, najdłużej jednak do dnia, w którym łączne wpłaty do Funduszu osiągną kwotę 4 000 000 zł.

#### **Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

1. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.
3. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 10 Statutu.
4. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu rozpocznie się w terminie 3 dni od dnia następującego po dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu i zakończy się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 10, niezależnie od wysokości zebranych wpłat.
5. W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.
6. Zapisy na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu będą przyjmowane na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo.
7. Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.
8. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100 000 zł. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, subfundusz nie zostaje utworzony, a proces zapisów może być powtórzony, przy czym termin ponownych zapisów zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).
9. Utworzenie subfunduszu następuje z chwilą przydziału jednostek uczestnictwa tego subfunduszu.
10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

#### **5.6. Procedura składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

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

**5.6.2.** Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa powinna złożyć w miejscu przyjmowania zapisów wypełniony w dwóch egzemplarzach formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa, oraz podpisać oświadczenie, w którym stwierdza, że zapoznała się z treścią Statutu oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu.

- 5.6.3.** Formularz zapisu na Jednostki Uczestnictwa zawiera dane identyfikujące osobę zapisującą się na Jednostki Uczestnictwa oraz wskazuje Subfundusz, którego dotyczy zapis.
- 5.6.4.** Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca wpłat do Funduszu.
- 5.6.5.** Na dowód przyjęcia zapisu osoba dokonująca wpłat do Funduszu otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Towarzystwa.
- 5.6.6.** Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
- 5.6.7.** Z zastrzeżeniem pkt 5.10., wszystkim osobom, które złożyły poprawnie formularze zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaciły w prawidłowej wysokości środki pieniężne tytułem zapisów, przydzielone zostaną Jednostki Uczestnictwa.

## **5.7. Forma dokonywania wpłat**

- 5.7.1.** Dokonywanie wpłat odbywa się przelewem, na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza. Za termin wpłaty dokonany przelewem uznaje się datę wpływu pełnej wpłaty na rachunek Towarzystwa.
- 5.7.2.** Osoba dokonująca wpłat otrzyma od Towarzystwa potwierdzenie wpłaty w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania wpłat.

## **5.8. Gromadzenie wpłat do Funduszu**

- 5.8.1.** Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie powyższych postanowień są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku prowadzonym przez Depozytariusza.
- 5.8.2.** Towarzystwo nie może rozporządzać przed zarejestrowaniem Funduszu wpłatami do Funduszu, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą.

## **5.9. Zasady przydziału Jednostek Uczestnictwa**

- 5.9.1.** Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
- 5.9.2.** Osobie dokonującej wpłat do Funduszu przydzielona zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa stanowiąca iloraz wpłaty dokonanej przez tę osobę powiększonej o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału oraz ceny Jednostki Uczestnictwa.
- 5.9.3.** Wpis do Rejestru wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 5.9.4.** Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
- 5.9.5.** Po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych Uczestnik Funduszu otrzyma potwierdzenie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa, sporządzone przez Agenta Transferowego. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego.

## **5.10. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa**

- 5.10.1.** Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:
  - 5.10.1.1.** nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa w przypadku: niedokonania wpłaty określonej przy zapisie w terminie zapisów, niewłaściwego lub niepełnego podania danych przez osobę, która dokonuje zapisu na Jednostki Uczestnictwa,
  - 5.10.1.2.** odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

**5.10.1.3.** cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,

**5.10.1.4.** wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku gdy: w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie, lub przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

**5.11. Przypadki, w których Towarzystwo jest zobowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza:**

**5.11.1.** Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia:

1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub

2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub

3) upływu terminu 6 miesięcy (licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu) na złożenie wniosku o wpisanie funduszu inwestycyjnego do rejestru funduszy inwestycyjnych, w którym to terminie Towarzystwo nie złożyło ww. wniosku, lub

- zwraca wpłaty do Funduszu inwestycyjnego, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1-3, oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

**5.11.2.** W przypadku, w którym nie dokonano wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości, Fundusz nie zostaje utworzony a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w pkt 5.11.1.

**6. Sposób i szczególne warunki zbywania, odkupywania i konwersji Jednostek Uczestnictwa:**

**6.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

**6.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem**

1. Pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w wyniku zawarcia umowy pomiędzy Funduszem a osobą przystępującą do Funduszu. Umowa obowiązuje od dnia nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa do dnia zamknięcia ostatniego Rejestru.
2. W celu zawarcia umowy, o której mowa w ppkt 1, osoba wpłacająca środki do Funduszu wpłaca środki pieniężne i składa zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem pkt 6.1.3. ppkt 1. Środki pieniężne z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa mogą być wpłacane za pośrednictwem uprawnionych Dystrybutorów lub bezpośrednio na rachunek Funduszu, z zastrzeżeniem ustępów poniższych.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii C bezpośrednio. Jednostki Uczestnictwa kategorii A Fundusz zbywa i odkupuje za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu, Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii mogą być również nabywane w drodze wpłat bezpośrednich.
4. Z zastrzeżeniem ppkt 5, warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków, obok przekazanej kwoty środków pieniężnych: nazwy Funduszu, numeru Rejestru, imienia i nazwiska albo nazwy (firmy), adresu zamieszkania albo adresu siedziby, numeru PESEL albo REGON oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Fundusz. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy i wywołujące wątpliwości co do treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne.
5. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest

na Rejestr otwarty najwcześniej.

6. Zlecenie nabycia może zostać złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji z zachowaniem wymogów gwarantujących autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli oraz poprzez telefon. Szczegółowe zasady przyjmowania zleceń w sposób wskazany w zdaniu pierwszym określa podmiot przyjmujący zlecenia w ten sposób.
7. Zlecenie Uczestnika musi zawierać wskazane przez Fundusz podstawowe dane identyfikacyjne Uczestnika określone przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
8. Fundusz może uzależnić realizację zlecenia od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz przepisami 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.
9. Przy otwieraniu Rejestrów i Subrejestrów, wymagane jest złożenie oświadczenia o rezydencji podatkowej na potrzeby wypełniania przez Fundusze i Towarzystwo obowiązków wskazanych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (tzw. CRS). Złożenie oświadczenia następuje poprzez wypełnienie formularza zgodnie ze wskazanymi na nim instrukcjami.
10. Na podstawie CRS, Fundusz przekaze Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
11. Oświadczenia dotyczące rezydencji podatkowej w zakresie statusu FATCA i CRS należy aktualizować w terminie 30 dni od dnia, w którym nastąpiła zmiana okoliczności mająca wpływ na rezydencję podatkową lub powoduje, że informacje zawarte w złożonym wcześniej oświadczeniu o rezydencji podatkowej stały się nieaktualne.
12. Oświadczenie o rezydencji podatkowej gromadzone jest na potrzeby realizacji obowiązków wynikających z regulacji FATCA i CRS, dotyczących identyfikacji klientów i ich rezydencji podatkowych. Uczestnik ma prawo dostępu do swoich danych, a także do ich poprawiania lub usunięcia.
13. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.

#### **6.1.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa**

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Fundusz dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez osobę wpłacającą środki za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w pkt 1, Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 6.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

#### **6.1.3. Zasady nabywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu**

1. Uczestnik Funduszu, na rzecz którego otwarto już Rejestr, oraz osoba, która posiada przynajmniej część jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, może nabywać Jednostki Uczestnictwa poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego Uczestnika prowadzonego przez bank krajowy albo poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku lub Poczty Polskiej na rachunek wskazany przez Fundusz.
2. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Funduszu jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia. Dokument przekazania środków powinien zawierać imię i nazwisko albo nazwę (firmę) składającego

zlecenie, adres miejsca zamieszkania albo siedziby, numer Rejestru, nazwę Funduszu, nazwę Depozytariusza prowadzącego rachunek Funduszu oraz numer rachunku Funduszu.

3. Z zastrzeżeniem pkt 4, dokument przekazania środków pieniężnych niezawierający wszystkich informacji, o których mowa w pkt 2, nie będzie uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadku niewskazania na dokumencie wpłacenia środków numeru Rejestru wpłata realizowana jest na Rejestr otwarty najwcześniej.
5. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Rejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, każda następną wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Rejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, każda następną wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych.
7. W przypadku wpłat dokonywanych na podstawie umowy o prowadzenie IKE lub IKZE minimalna wysokość pierwszej wpłaty nie może być niższa niż 3 000 złotych, a każdej kolejnej wpłaty – 100 złotych, przy czym Fundusz może w umowie o prowadzenie IKE lub IKZE określić niższe minimalne wpłaty, nie mniejsze niż 1 zł.

#### **6.1.4. Przesłanie potwierdzenia**

1. Fundusz sporządza i przekazuje Uczestnikowi Fundusz potwierdzenie zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jego treści na trwałym nośniku informacji lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej. Potwierdzenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz przekazuje niezwłocznie, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

#### **6.1.5. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa**

1. Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
2. Wpisania do Rejestru, o którym mowa w ppkt. 1, Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku określonym w pkt 6.1.3. ppkt 1 wyłącznie na podstawie informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Z zastrzeżeniem pkt 3a oraz 4, jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D) lub w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (dzień D+1).
- 3a. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych produktów inwestycyjnych, obejmujących zgodnie z regulaminem produktu IKE oraz IKZE, terminy opisane w pkt 3 nie obowiązują dla nabyć dokonywanych za kwotę nadwyżki ponad rocznym limitem wpłat w ramach IKE lub IKZE. Nabycia za kwotę nadwyżki ponad roczny limit wpłat IKE lub IKZE są realizowane w kolejnym Dniu Wyceny przypadającym po Dniu Wyceny wskazanym w pkt 3.
4. Od dnia wpłacenia środków pieniężnych w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub bezpośrednio

Funduszowi do dnia, w którym następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

### **6.1.6. Liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa**

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

## **6.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

### **6.2.1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa**

1. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone u Dystrybutora lub bezpośrednio w Funduszu.
2. Kolejność Jednostek Uczestnictwa podlegających odkupieniu ustalana jest według zasady FIFO, to jest odkupieniu podlegają Jednostki Uczestnictwa w kolejności od nabytych po najwyższym koszcie. Do kosztu nabycia Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu zdania poprzedniego należy koszt nabycia sprzedawanych Jednostek Uczestnictwa oraz poniesiona opłata manipulacyjna.
3. Żądając odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik Funduszu wydaje dyspozycje co do sposobu wypłaty środków pieniężnych. W przypadku braku dyspozycji środki stawiane są do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, w której przyjęto żądanie odkupienia.
4. Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące dyspozycje:
  - 4.1. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
  - 4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której do wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych,
  - 4.3. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. W przypadku, gdy w Dniu Wykupu kwota żądana jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa lub liczba Jednostek Uczestnictwa wynikająca ze zlecenia jest wyższa od liczby Jednostek posiadanych przez Uczestnika Funduszu, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu.
6. Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
7. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być uzyskana w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
8. W przypadku zlecenia odkupienia opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.3.), odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.

9. Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę, na podstawie której Fundusz odkupi w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony w umowie. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu terminie lub terminach.
10. W przypadku, gdy żądanie odkupienia dotyczy wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, Rejestr zostaje zamknięty następnego Dnia Wyceny po dniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.

### **6.2.2. Dzień Odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.
2. Z zastrzeżeniem pkt 3 jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło po Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z w Dniu Wyceny przypadającym trzeciego Dnia Wyceny po dniu D (dzień D+3).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

### **6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu**

1. Uczestnik Funduszu ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, polegającej na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez niego za uzyskaną w ten sposób kwotę jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Konwersja Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa funduszu/subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek funduszu/subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszu docelowego.
2. Od dnia złożenia zlecenia konwersji przez Uczestnika do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. W przypadku wymienionym w ppkt 1 osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą za konwersję w miejsce opłaty manipulacyjnej. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:
  - 3.1. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji lub
  - 3.2. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
  - 3.3. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
  - 3.4. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4. Żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych w Rejestrze może zawierać następujące

dyspozycje, z zastrzeżeniem innych postanowień wskazanych w Statucie:

- 4.1. konwersji określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- 4.2. konwersji takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której tytułem nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, iż wskazana w żądaniu kwota, przed nabyciem jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym zostanie pomniejszona o należny podatek dochodowy od osób fizycznych.
- 4.3. konwersji wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze.
5. Jeżeli zlecenie konwersji opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.1.) większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa ich wartość spadłaby poniżej 100 złotych, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach produktów specjalnych.
6. W przypadku zlecenia konwersji opiewającego na określoną kwotę (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.2.), jeżeli kwota podana w zleceniu przekracza kwotę, która mogłaby być przeznaczona na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym, biorąc pod uwagę wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia, konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.
7. W przypadku zlecenia konwersji opiewającego na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rejestrze (zlecenie, o którym mowa w pkt 4.3.), konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, zapisane na Rejestrze, w chwili otrzymania przez Fundusz ważnego zlecenia.

#### **6.4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych**

1. W zakresie zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na jednostki związane z innym subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych odpowiednio stosuje się postanowienia pkt 6.3.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa to operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się jednocześnie umorzenia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki przydziela Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu. Zamiana Jednostek Uczestnictwa skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa subfunduszu docelowego następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia na rachunek subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu docelowego.

#### **6.5. Wyplata kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

1. Wyplata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, nie wcześniej niż czwartego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Fundusz dysponuje środkami pieniężnymi na wcześniejszą wyplata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z danego Dnia wyceny przed upływem powyżej wskazanego terminu, wówczas wyplata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić wcześniej niż czwartego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Wyplata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem postanowień pkt 3, następuje wyłącznie:
  - 2.1. w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez dom maklerski należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego,



- 2.2. poprzez pozostawienie środków pieniężnych do dyspozycji Uczestnika Funduszu w jednostce Dystrybutora, który przyjął żądanie odkupienia, o ile jednostka Dystrybutora wskazana w zleceniu odkupienia wypłaca środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 2.3. na rachunek bankowy organu egzekucyjnego, w ramach prowadzonej przez ten organ egzekucji skierowanej przeciwko Uczestnikowi.
3. W przypadku wskazania przez zleceniodawcę rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, który to nie należy do Uczestnika, Fundusz (o ile będzie mógł zweryfikować przed realizacją wypłaty środków pieniężnych, czy rachunek bankowy lub rachunek pieniężny, na który należy dokonać przelewu środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa należy do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego) po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
  4. W przypadku braku dyspozycji w zakresie wskazania sposobu wypłaty środków pieniężnych pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa, po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz wstrzyma wypłatę ww. środków pieniężnych do dnia wskazania Funduszowi przez zleceniodawcę lub Uczestnika rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego prowadzonego przez dom maklerski należącego do Uczestnika lub jego przedstawiciela ustawowego.
  5. Od dnia złożenia Dystrybutorowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 5 dni roboczych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

#### **6.5a. Sprzeczne zlecenia. Kolejność realizacji zleceń.**

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestr, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Subrejestr i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego:
  - 1) dwóch lub więcej zleceń dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny, są one realizowane w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem pkt 2) poniżej,
  - 2) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na ten sam Dzień Wyceny (niezależnie, czy złożone przez jedną, czy więcej osób), są one realizowane według kolejności określonej chwilą ich złożenia, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty. Zlecenia tego samego typu, dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, złożone w tej samej chwili, rozpatrywanej według dnia, godziny i minuty, z dokładnością do jednej minuty, realizowane są w kolejności losowej. Zlecenia tego samego typu dotyczące tego samego Subrejestr Uczestnika, których chwila złożenia nie została określona traktowane są jak złożone w tej samej chwili i realizowane są w kolejności losowej, a także w pierwszej kolejności przed zleceniami tego samego typu z określoną chwilą ich złożenia,
  - 3) dwóch lub więcej zleceń tego samego typu, dotyczących tego samego Subrejestr Uczestnika, których realizacja przypada na różne Dni Wyceny, realizowane są one według kolejności określonej w pkt 2) powyżej, z zastrzeżeniem, że zlecenia, których realizacja przypada na wcześniejszy Dzień Wyceny realizowane są przed zleceniami, których realizacja przypada na późniejszy Dzień Wyceny.
3. W przypadku, gdy Fundusz zaoferuje możliwość przewalutowania Jednostek Uczestnictwa w ramach Subfunduszu zbywającego i odkupującego Jednostki Uczestnictwa w kilku walutach, pozostałe zlecenia wykonywane będą w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu, zlecenie przewalutowania, zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ust. 2 powyżej.

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

1. W przypadku realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu niezgodnie z powyższymi postanowieniami z przyczyn, za które Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, Towarzystwo wyrówna poniesione przez Uczestnika Funduszu straty.
2. Jeżeli zlecenie Uczestnika Funduszu nie zostanie zrealizowane w terminach określonych w Statucie, to Fundusz dokona realizacji zlecenia po cenie bieżącej w dniu wpisu do Rejestru. W sytuacji gdy realizacja zlecenia w tym dniu będzie mniej korzystna dla Uczestnika Funduszu niż w dniu, w którym zlecenie byłoby zrealizowane w terminie określonym w Statucie, wówczas Towarzystwo wyrówna Uczestnikowi poniesioną stratę.
3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, oraz w przypadku Uczestników, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych, niż powinni byli otrzymać, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Funduszowi brakującą kwotę.

### **7. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem**

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w każdym z Subfunduszy oddzielnie po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie oraz w niniejszym punkcie.
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa każdego z Subfunduszy oddzielnie na 2 tygodnie jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych jednostek uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę 10% wartości aktywów w każdym z Subfunduszy oddzielnie albo, nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
4. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy po osiągnięciu lub przekroczeniu Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu w wysokości 100 000 000 zł.
5. Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następnego dnia po Dniu Wyceny, w którym poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 4.
6. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa w trybie wskazanym w ust. 4, Fundusz:
  - 1) wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie niższa niż 100 000 000 złotych,
  - 2) może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu także w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
7. Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek

Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz poinformuje o tym fakcie w sposób określony w art. 32 ust. 1 statutu Funduszu oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.

8. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia i konwersji do Subfunduszu. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.

### **7a. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE**

1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią przy czym:
  - 1) w przypadku zawierania umowy o prowadzenie IKE:
    - a) po zawarciu umowy, Oszczędzający otrzyma potwierdzenie zawarcia umowy,
    - b) przed zawarciem umowy Oszczędzający składa oświadczenia wymagane przepisami Ustawy o IKE,
    - c) w przypadku zawierania umowy osobiście, osoba zamierzająca zawrzeć umowę wypełnia i podpisuje przygotowany przez Towarzystwo formularz umowy. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia, tj. od dnia podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz wypełnionego i podpisanego przez Oszczędzającego formularza umowy.
    - d) w przypadku zawierania umowy przy wykorzystaniu elektronicznych nośników informacji, osoba zamierzająca zawrzeć umowę w systemie elektronicznym wskazanym przez Towarzystwo przedstawia niezbędne do zawarcia umowy dane. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia, tj. od dnia akceptacji warunków umowy w systemie elektronicznym, w trybie i na zasadach właściwych dla wskazanego przez Towarzystwo systemu elektronicznego.
  - 2) w przypadku rozwiązania umowy o prowadzenie IKE:
    - a) umowa może być w każdej chwili wypowiedziana przez Oszczędzającego, przy czym okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące.
    - b) umowa może być wypowiedziana przez Fundusze w sytuacji, gdy:
      - (i) Oszczędzający nie dokonał pierwszej wpłaty w wymaganej wysokości w terminie 1 miesiąca od daty zawarcia umowy,
      - (ii) Towarzystwo w imieniu Funduszy podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE, przy czym okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące od daty poinformowania Oszczędzającego o zaistnieniu jednego ze zdarzeń, o których mowa powyżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku określonym w pkt (i), umowa jest wypowiedziana bez okresu wypowiedzenia.
    - c) umowa rozwiązuje się z dniem odkupienia lub transferu wszystkich jednostek uczestnictwa..
2. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKE. Warunki prowadzenia IKE są dostępne w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) lub u Dystrybutorów.
3. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej w przepisach prawa oraz wydania przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKE. W umowie o prowadzenie IKE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje, oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKE.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
5. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w dowolnym

momencie odwołane lub zmienione.

6. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż 5 lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
7. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKE, albo osoby uprawnionej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego otrzymała wypłatę.
8. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKE, nie może ponownie założyć IKE.
9. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana: na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie IKE, do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu, na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
10. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE dokonywana jest na IKE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo.
11. Rozwiązanie umowy o prowadzenie IKE następuje na warunkach określonych w odpowiednich przepisach prawa w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w zdefiniowanym okresie określonych w umowie o prowadzenie IKE oraz w przypadku, gdy Towarzystwo w imieniu Funduszu podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE przez Fundusz.
12. W przypadku wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wiarytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
14. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
15. Przedmiotem zwrotu może być całość lub część środków zgromadzonych na IKE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKE są określone w umowie o prowadzenie IKE.

## **7b. Prowadzenie przez Fundusz IKZE**

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:
  - 1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
  - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
  - 3) sposób postępowania instytucji finansowej, w przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną

- zgodnie z przepisami Ustawy o IKE,
- 4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
  - 5) okres wypowiedzenia umowy,
  - 6) termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
  - 7) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
  - 8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanych w Statucie opłat manipulacyjnych za zbywanie, odkupywanie, zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
  - 9) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy o IKE - pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
  - 10) inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.
3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w pkt 2 ppkt 8), tj. określone w Statucie opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w pkt 2 ppkt 9), ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w pkt 2 pkt 9), nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.
  4. W ramach IKZE stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 26 statutu Funduszu, stanowiącej formę opłaty przewidzianej w art. 86 ust. 2 Ustawy, może przekroczyć określoną Statutem, maksymalną wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, właściwą dla danego Subfunduszu w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, w związku z którą następuje otwarcie Subrejstru IKZE, i będzie wynosić nie więcej niż 2000 złotych.
  5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:
    - 1) zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
    - 2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub
    - 3) odroczyć w czasie pobranie całości lub części opłat, o których mowa w ustępach powyższych, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie lub zamianę Jednostek Uczestnictwa.
  6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt 2 – 10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią, przy czym:
    - 1) w przypadku zawierania umowy o prowadzenie IKZE:
      - a) po zawarciu umowy, Oszczędzający otrzyma potwierdzenie zawarcia umowy,
      - b) przed zawarciem umowy Oszczędzający składa oświadczenia wymagane przepisami Ustawy o IKE,
      - c) w przypadku zawierania umowy osobiście, osoba zamierzająca zawrzeć umowę wypełnia i podpisuje przygotowany przez Towarzystwo formularz umowy. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia, tj. od dnia podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz wypełnionego i podpisanego przez Oszczędzającego formularza umowy.
      - d) w przypadku zawierania umowy przy wykorzystaniu elektronicznych nośników informacji, osoba zamierzająca zawrzeć umowę w systemie elektronicznym wskazanym przez Towarzystwo

przedstawia niezbędne do zawarcia umowy dane. Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia, tj. od dnia akceptacji warunków umowy w systemie elektronicznym, w trybie i na zasadach właściwych dla wskazanego przez Towarzystwo systemu elektronicznego.

- 2) w przypadku rozwiązania umowy o prowadzenie IKZE:
  - a) umowa może być w każdej chwili wypowiedziana przez Oszczędzającego, przy czym okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące.
  - b) umowa może być wypowiedziana przez Fundusze w sytuacji, gdy:
    - (i) Oszczędzający nie dokonał pierwszej wpłaty w wymaganej wysokości w terminie 1 miesiąca od daty zawarcia umowy,
    - (ii) Towarzystwo w imieniu Funduszy podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia IKE, przy czym okres wypowiedzenia wynosi 3 miesiące od daty poinformowania Oszczędzającego o zaistnieniu jednego ze zdarzeń, o których mowa powyżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku określonym w pkt (i), umowa jest wypowiedziana bez okresu wypowiedzenia.
  - c) umowa rozwiązuje się z dniem odkupienia lub transferu wszystkich jednostek uczestnictwa.
7. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z warunkami prowadzenia IKZE przed zawarciem umowy o prowadzenie IKZE. Warunki prowadzenia IKZE dostępne są w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa ([www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl)) lub u Dystrybutorów.
8. Do zawarcia umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia umowy o prowadzenie IKZE. W umowie o prowadzenie IKZE wskazany jest termin, od którego ona obowiązuje oraz termin, od którego mogą być dokonywane wpłaty na IKZE.
9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.
11. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem i innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa.
12. Osoba zawierająca umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych osobami uprawnionymi do środków zgromadzonych na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu są jego spadkobiercy.
13. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKZE może nastąpić na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych, w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.
14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w pkt 12 powyżej, może być dokonana jednorazowo albo w ratach. Osoba, która w ramach wypłaty w ratach otrzymała wypłatę pierwszej raty, nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego otrzymała wypłatę.
15. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, środków z prowadzonego dla niej IKZE traci prawo do gromadzenia środków na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w przyszłości.

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

## **8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa**

Ze względu na terytorialny zasięg oferty Funduszu Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## **9. Informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu lub jego Uczestników wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego**

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.

## 9.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy, jest on zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Podstawa prawna – art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

## 9.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, od 1 stycznia 2024 r., za wyjątkiem sytuacji wskazanych poniżej, dochód z tytułu uczestnictwa w Funduszu będzie mógł być pomniejszony o straty z inwestycji w inne instrumenty finansowe (np. akcje, obligacje lub certyfikaty inwestycyjne). Fundusz nie będzie potrącał zryczałtowanego podatku od dochodów kapitałowych przy wypłacie środków z tytułu odkupu lub konwersji Jednostek Uczestnictwa, a Uczestnik powinien rozliczyć i odprowadzić podatek samodzielnie. Powyższe zasady znajdują zastosowanie po raz pierwszy w 2025 r., podczas rozliczania podatków od dochodów osiągniętych w 2024 r.

W związku z powyższym, w terminie do końca lutego roku następującego po roku, w którym Uczestnik dokonał odkupienia/konwersji jednostek uczestnictwa, Fundusz przekaze mu informację PIT-8C - w sposób, w jaki Uczestnik zadeklarował przekazywanie informacji przez Fundusz:

- elektronicznie na adres e-mail lub
- tradycyjnie, pocztą na wskazany adres korespondencyjny.

Nie dotyczy to sytuacji jeżeli odkupienie/konwersja jednostek uczestnictwa będzie dokonywane w ramach działalności gospodarczej Uczestnika.

Zryczałtowany podatek dochodowy o stawce 19% odprowadzany jest przez Fundusz od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu zwrotu, w rozumieniu przepisów Ustawy o IKE, środków zgromadzonych na tym koncie oraz od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów Ustawy o pracowniczych programach emerytalnych a także w przypadku realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia, o którym mowa w art. 14 Statutu Funduszu.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty:

- transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE,
- środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są dochody z tytułu oszczędzania na IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE, uzyskane w związku z:

- gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
- wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
- wypłatą transferową,



z tym, że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE, w rozumieniu Ustawy o IKE, pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE. Dochodem tym jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników Funduszu będących inwestorami zagranicznymi, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby, których dotyczą umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

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

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

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalona na dany Dzień Wyceny jest publikowana najpóźniej w następnym dniu roboczym po jej dokonaniu, do godziny 19.00, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa i podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji, publikacja Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

**11. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną**

**11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy**

**A. Wycena Aktywów Netto Subfunduszy**

1. Aktywa Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszy, ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa.
3. Aktywa i zobowiązania Subfunduszy wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W przypadku aktywów i zobowiązań Subfunduszy:
  - a) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
  - b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji

połączonych z umorzeniem posiadanych przez Subfundusz 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.
- 4. W przypadku, o którym mowa w pkt 3, Fundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Subfunduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.
- 5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
- 6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
- 7. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami i wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze w tym Dniu Wyceny.

## **B. Wycena aktywów i zobowiązań**

1. Składniki lokat Subfunduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
  - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi w sposób pośredni lub bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
  - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca 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 Danymi Obserwowalnymi 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 Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.
3. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1 lit. a, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 w Dniu Wyceny z uwagi na następujące okoliczności:

- a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
  - b) o godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
  - c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
7. Szczegółowe informacje dotyczące modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c), takie jak: opis technik wyceny oraz zakres i źródła Danych Obserwowalnych i Danych Nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej określonych składników lokat Subfunduszu są publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze szczegółowym określeniem łącznego udziału lokat, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o kryteria, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), w aktywach netto Subfunduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
  8. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
  9. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
  10. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  11. Modele wyceny, składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt. 1 lit b) i c), oraz modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt C i E podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

### **C. Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych**

1. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt B pkt 1 lit. b) lub c), a w przypadku depozytu 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.
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

### **D. Pożyczki papierów wartościowych**

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych nalicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
2. Papiery wartościowe, których Fundusz działający na rachunek Subfunduszu stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych rozlicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

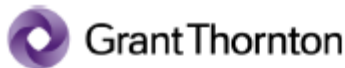
### **E. Transakcje reverse repo / buy-sell back oraz repo / sell-buy back**

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt B pkt 1 lit. b) lub c), 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.
2. Transakcje repo / sell-buy back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

#### **F. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**

1. 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.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do średniego kursu NBP z dnia wyceny waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

## 11.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



### Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność (zwanę dalej „Oświadczeniem”)

Grant Thornton Polska P.S.A.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

#### *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*

Zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia wniosku o zgodności metod i zasad wyceny aktywów SKARBIEC – Global Funds Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy alei Armii Ludowej 26 (zwanego dalej „Funduszem”) opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych w ramach Funduszu subfunduszy polityką inwestycyjną oraz do sporządzenia Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu i dotyczy Funduszu oraz wydzielonych w ramach Funduszu subfunduszy:

- Subfundusz SKARBIEC – Emerging Markets Opportunities;
- Subfundusz SKARBIEC – Global High Yield Bond w likwidacji

(zwanych dalej „Subfunduszami”), utworzonych przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (zwanę dalej „Towarzystwem”).

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone w związku z przepisami art. 220 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2023 roku, poz. 681, z późniejszymi zmianami) (zwanęj dalej „Ustawą o funduszach inwestycyjnych”). Przepisy te wymagają, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, które przedstawione zostały w Rozdziale III pkt 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu (zwanego dalej „Prospektem”). Zasady polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy zostały zawarte w:

- Rozdziale III część I Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Emerging Markets Opportunities;

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna. Firma audytorska nr 4065.  
Zarząd: Tomasz Wroblewski – Prezes Zarządu, Dariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu, Jan Letkiewicz – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 762-25-45-999, REGON: 303021862.  
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3954 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0001002477



- Rozdziale III część IV Prospektu dla Subfunduszu SKARBIEC – Global High Yield Bond w likwidacji.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz Subfunduszy opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 roku, poz. 120, z późniejszymi zmianami) (zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami) (zwanego dalej „Rozporządzeniem”).

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz Subfunduszy z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane Statutem Funduszu i Prospektem.

Przepisy Ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia oraz zapisy Prospektu i Statutu Funduszu wskazane w tej sekcji naszego Oświadczenia stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku.

#### *Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa*

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie i opisanie w Prospekcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, ich zgodność z obowiązującymi przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym celem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, wniosku o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz Subfunduszy opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną zgodnie z kryteriami opisanymi w sekcji naszego Oświadczenia *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny* oraz sporządzenie Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętego uchwałą nr 3438/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami (zwanym dalej „KSUA 3000 (Z)”). Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania procedur, aby uzyskać racjonalną pewność, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w sekcji *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z), zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz Subfunduszy w Prospekcie w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

#### *Podsumowanie wykonanych przez nas prac*

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu oraz Subfunduszy opisanych w Prospekcie z odpowiednimi przepisami Ustawy o rachunkowości oraz



Rozporządzenia oraz sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie Funduszu i Prospekcie kategorie lokat.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas wniosku.

#### *Wymogi zarządzania jakością*

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/II/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku, które wymagają, aby firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością obejmujący polityki lub procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

#### *Wymogi etyczne, w tym niezależność*

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym w Międzynarodowych standardach niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów (Kodeks IESBA). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

#### *Wniosek*

Naszym zdaniem:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także
- zasady te są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

#### *Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu*

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu SKARBIEC – Global Funds Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Beata Biolik-Przybyłowska



Signed by /  
Podpisano przez:

Beata Biolik-  
Przybyłowska

Date / Data:  
2024-01-29 21:44

Biegła Rewident nr 11858 przeprowadzająca usługę w imieniu  
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, dnia 29 stycznia 2024 roku.

## 12. Informacje o utworzeniu rady inwestorów

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

## 13. Informacje o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy

### 13.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
  - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej
2. Zgromadzenie uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Zawiadomienie będzie zawierać: informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
3. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników na stronie internetowej [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl). Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.

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

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

### 13.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

1. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
3. Podczas obrad Zgromadzenia Uczestników, obok zarządu Towarzystwa, mogą być obecni pracownicy Towarzystwa lub inne osoby wyznaczone przez zarząd Towarzystwa.
4. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy (jeżeli sprawy dotyczą całego Funduszu) lub Subfunduszu (jeżeli sprawy dotyczą tylko danego Subfunduszu).
5. Zgromadzenie podejmuje uchwały na posiedzeniach protokołowanych przez notariusza.
6. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.



7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
8. Zgromadzenie otwiera i prowadzi osoba wyznaczona przez zarząd Towarzystwa.
9. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
10. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt 13.1.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

**13.4. Sposób powiadamiania Uczestników Funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników**

Towarzystwo najpóźniej następnego Dnia Roboczego po dniu otrzymania uchwały Zgromadzenia Uczestników publikuje jej treść na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

**13.5. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy**

1. Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z Ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały, na zasadach wskazanych w Ustawie.
2. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.
3. 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.

## **I. Dotyczy Subfunduszu Skarbiec – Market Neutral 2**

### **1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

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

##### **1.1.1. Głównie kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu**

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez zastosowanie strategii polegającej na inwestowaniu w akcje spółek, ocenionych przez zarządzającego jako niedowartościowane przy jednoczesnym zajęciu krótkiej pozycji (nabycie Instrumentu Pochodnego) na wybrany indeks giełdowy poprzez zawieranie kontraktów terminowych. Zastosowanie powyższej strategii powinno prowadzić do ograniczenia ryzyka systematycznego i rynkowego (równoczesne zajmowanie pozycji długiej i krótkiej na podobnym poziomie aktywów) oraz kreowanie wartości dodanej dzięki wykorzystywaniu nieefektywności w wycenie akcji poszczególnych spółek w relacji do wyceny szerokiego rynku. Subfundusz będzie budował portfel akcji, który ma posiadać większy potencjał stopy zwrotu aniżeli przeciwna pozycja w kontraktach terminowych na indeks giełdowy.

1) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Group, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Bolsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange,
- b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange,
- c) 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,
- d) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem pkt. 2),

- e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a) – c), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - f) tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund - subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities C.
- 2) Komisja Nadzoru Finansowego może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
  - 3) Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą (pod warunkiem że spełniają kryteria wskazane w art. 101 ust. 1 pkt 3) Ustawy), a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – również w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
  - 4) Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD, tj. w Brazylii, Indiach, Chinach, Rosji, Bośni i Hercegowinie, Ukrainie, Azerbejdżanie i Kazachstanie, po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego na dokonywanie lokat na tych giełdach lub rynkach.
  - 5) Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
  - 6) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.
  - 7) Subfundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym.
  - 8) Aktywa Subfunduszu będą również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.

**1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego**

- 1) Subfundusz będzie lokował co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, warrandy subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe, spełniające kryteria wskazane w art. 37 ust. 1 pkt 1 i 2 Statutu oraz w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, w tym w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund - subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities C.
- 2) Subfundusz może lokować do 50% wartości Aktywów Subfunduszu w każdą z poniższych kategorii lokat:
  - a) Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe,

b) depozyty bankowe.

## **1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

1. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych.
2. Subfundusz zajmując pozycję długą będzie inwestował swoje aktywa przede wszystkim w akcje spółek, które w ocenie zarządzającego są niedowartościowane w stosunku do szerokiego rynku tj. dla których w oczekiwany zwrot z inwestycji powinien być wyższy niż ten oczekiwany z inwestycji w wybrany indeks giełdowy. Ocena oczekiwanego zwrotu z akcji będzie dokonywana przede wszystkim w oparciu o dane fundamentalne poszczególnych spółek, wycenę w stosunku do innych papierów wartościowych oraz perspektywy ich rozwoju.
3. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, będą w szczególności:
  - 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund,
  - 2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund,
  - 3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.
4. Subfundusz nie stosuje indeksu odniesienia i nie odzwierciedla składu indeksu papierów wartościowych.

## **1.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku którego dotyczy indeks oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**

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

## **1.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikająca ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**

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

## **1.5. Wskazanie czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczone tym instrumentem do zera.

#### **1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

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

#### **1.6. Wskazanie czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Nie dotyczy.

### **2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych 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**

#### **a) Ryzyko lokat Subfunduszu**

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%. Subfundusz większości swoich Aktywów może lokować w akcje, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla tego rodzaju papierów wartościowych. Dodatkowo ryzyko lokat Subfunduszu wynika z ryzyka związanego z zajmowaniem przez Subfundusz krótkiej pozycji w instrumentach pochodnych dla których bazę stanowią indeksy giełdowe. Z uwagi na politykę inwestycyjną Subfunduszu polegającą na zabezpieczaniu ryzyka rynkowego posiadanych akcji poprzez zajmowanie krótkiej pozycji w instrumentach pochodnych ryzyko rynkowe będzie minimalizowane, przy czym z uwagi na występujące niedopasowanie instrumentów zabezpieczanych oraz bazy instrumentów zabezpieczających pojawiać się będą dodatkowo ryzyka związane z zastosowaniem tej strategii (ryzyko bazy, ryzyko niedopasowania, i inne ryzyka charakterystyczne dla instrumentów pochodnych)

#### **b) Ryzyko rynkowe**

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

#### **c) Ryzyko kredytowe**

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

#### **d) Ryzyko rozliczenia**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

#### **e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników**

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie, ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

#### **f) Ryzyko walutowe**

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

#### **g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

#### **h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku, określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

Dodatkowe ryzyko związane jest z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

#### **i) Ryzyko makroekonomiczne**

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

#### **j) Ryzyko prawne**

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

#### **k) Ryzyko międzynarodowe**

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

#### **l) Ryzyko stóp procentowych**

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

#### **m) Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań**

Ryzyko związane z faktem niedopuszczenia papierów wartościowych nabywanych przez Fundusz w ofercie pierwotnej (na rynku pierwotnym) do notowań na giełdzie (rynku wtórnym). Z reguły emitenci papierów wartościowych oferowanych na rynku pierwotnym w ramach oferty publicznej dążą do tego, aby papiery te były następnie notowane na giełdzie (rynku wtórnym). Może się okazać, że z różnych przyczyn te papiery wartościowe nie znajdują się w obrocie na rynku zorganizowanym (giełdzie), a w związku z tym ich płynność w znaczącym stopniu ulegnie ograniczeniu, z czym mogą się wiązać negatywne konsekwencje (zob. ryzyko płynności).

#### **n) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa**



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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

#### **o) Ryzyko kontrpartnerów**

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund.

#### **p) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych**

W związku z tym, że Subfundusz, w celu zabezpieczenia poszczególnych składników portfela inwestycyjnego, a także w celu sprawnego zarządzania Subfunduszem, może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych: ryzyko zmienności Bazy Instrumentu Pochodnego, ryzyko operacyjne, ryzyko rozliczenia transakcji oraz ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych,
- w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: dodatkowo ryzyko kontrahenta.

Należy dodać, że zabezpieczanie Aktywów Subfunduszu może się odbywać przy użyciu różnych strategii zabezpieczających, które w szczególności mogą się opierać na skorelowaniu Aktywa zabezpieczanego oraz Aktywa Bazowego Instrumentu Pochodnego. W związku z tym pojawia się ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia, oznaczające, że zyski na Instrumencie Pochodnym nie zrekompensują strat na Aktywie zabezpieczanym.

#### **r) Ryzyko stosowanej strategii alokacji aktywów**

Subfundusz stosuje strategię alokacji aktywów, która zakłada, że udział części akcyjnej (akcje oraz instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym) oraz inwestycji w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund - subfunduszu będącego częścią JPMorgan Funds w Aktywach Netto Subfunduszu wynosi od 50% do 100%. Oznacza to, że nawet w okresach dekonunktury na rynku akcji w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą wchodzić akcje oraz inne instrumenty o wysokim ryzyku inwestycyjnym. Może to prowadzić, wobec utrzymującej się dekonunktury na giełdzie, do wahań i spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

**s) Ryzyko stosowanej strategii inwestycyjnej**

Subfundusz dążąc do realizacji celu inwestycyjnego będzie inwestował Aktywa w akcje oraz będzie zajmował krótkie pozycje w instrumentach pochodnych dla których bazę stanowią indeksy giełdowe celem zabezpieczenia ryzyka rynkowego posiadanych akcji. Ze strategią tą związane jest przede wszystkim ryzyko niedopasowania zabezpieczenia do zabezpieczanych aktywów, co oznacza że zabezpieczenie może nie być skuteczne oraz może powodować (również poprzez ryzyko bazy) zwiększenie zmienności wartości jednostek uczestnictwa, szczególnie w okresach wysokiej zmienności na rynku akcji.

**t) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowić mogą przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju właściwe dla Subfunduszu mogą dotyczyć wszystkich opisanych wyżej obszarów.

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

**2.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**

**Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa**

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

**2.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

**a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

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

**b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Inne Towarzystwo, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

**c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**

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

**d) Połączenie Funduszu z innym funduszem**

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

**e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

**f) Zmiana polityki inwestycyjnej**

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

**g) Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

**h) Inflacji**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo, z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**i) Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka**

## **inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom zainteresowanym długoterminowym oszczędzaniem przy wykorzystaniu potencjału wzrostowego rynku akcji, przy wykorzystaniu alternatywnych strategii inwestycyjnych polegających na zabezpieczaniu ryzyka rynkowego posiadanych akcji poprzez zajmowanie krótkich pozycji w instrumentach pochodnych, dla których bazę stanowią indeksy giełdowe, i akceptującym umiarkowane do wysokiego ryzyko inwestycyjne. Z uwagi na fakt, że Subfundusz w swoim portfelu inwestycyjnym może posiadać akcje od 50% do 100% wartości aktywów netto Subfunduszu, jest on obciążony umiarkowaną do wysokiej zmiennością wartości jednostki uczestnictwa (porównywalną lub okresowo wyższą niż w przypadku funduszy akcji). Zmienność ta objawia się możliwością wystąpienia spadków wartości jednostki uczestnictwa, czasami nawet dość znacznych, szczególnie w okresach wysokiej zmienności na rynku akcji. W związku z tym zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 3 lat. Subfundusz adresowany jest zarówno do inwestorów posiadających jak i nie posiadających wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania.

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

#### **4.1. Wskazanie postanowień 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**

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 45 Statutu Funduszu.

#### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (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 niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych**

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2023 - 31.12.2023 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2023 - 31.12.2023.

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

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2023 - 31.12.2023 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

wynosiła 2,89%.

### **4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika**

#### **4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru**

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl). oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

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

#### **4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5,5%, z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty

manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

- 1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

2. Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

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

#### **4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za

konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.

3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE/IKZE Uczestnika prowadzonym przez Subfundusz może być dokonana jedynie na Jednostki Uczestnictwa, które również zostaną zapisane na IKE/IKZE w Subfunduszach, z którymi Uczestnik zawarł umowę o prowadzenie IKE/IKZE.
4. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.3.6. Zmiana wysokości opłat**

1. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących konwersji lub zamiany.
2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
  - a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
  - b) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
  - c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa.
  - d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
  - e) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
  - f) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
  - g) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia

Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

4. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 27a i 27b Statutu.

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

Nie dotyczy.

**4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
  - 1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
  - 2) 1,94% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.
3. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.
4. W przypadku lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie będzie pobierać wynagrodzenia ani obciążać Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

**4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

**4.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem**

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot



prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

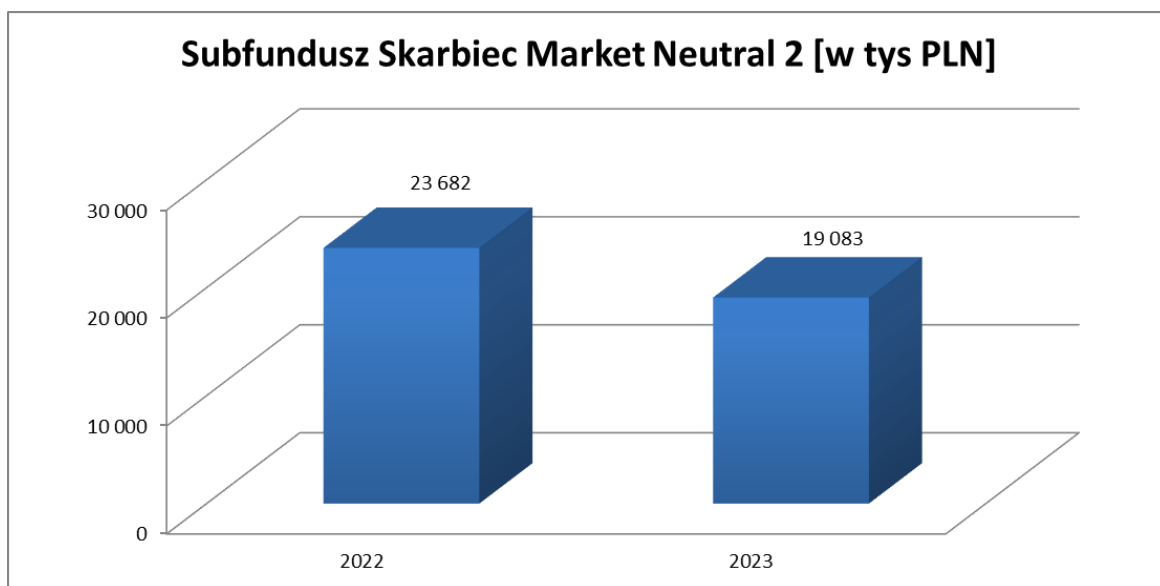
#### 4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

### 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

#### 5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto na dzień 31.12.2023 r. wyniosła 19 083 tys. zł.



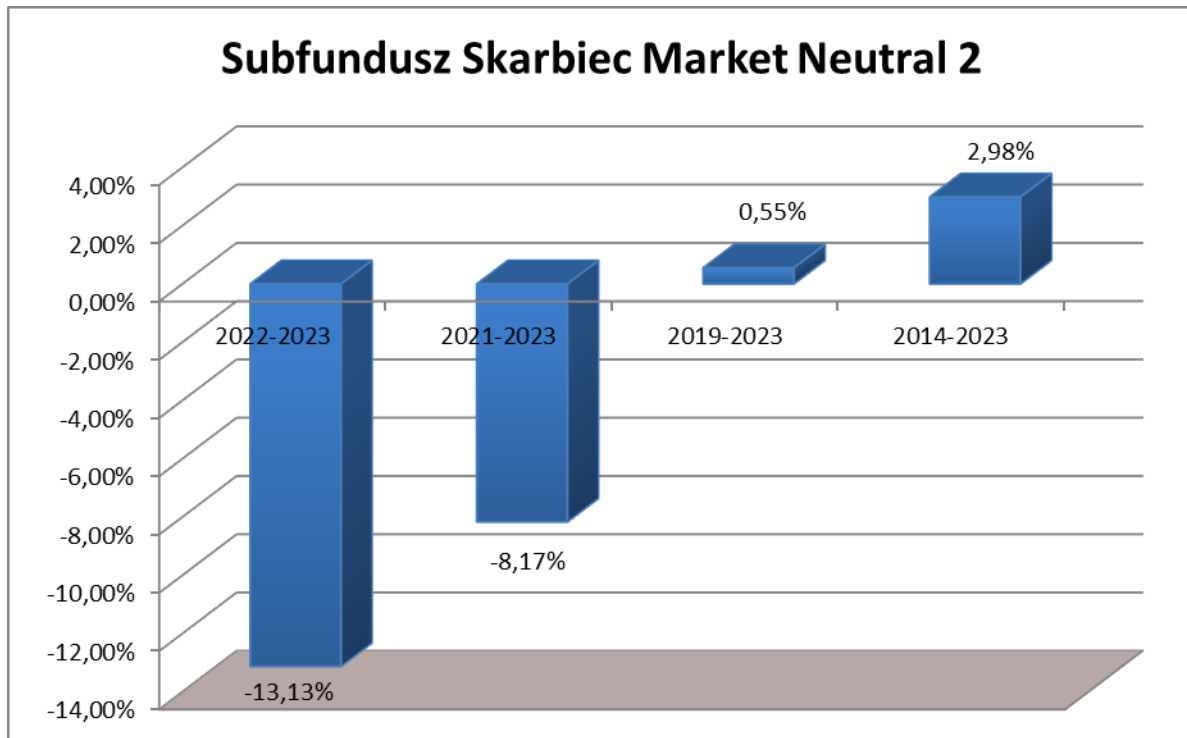
#### 5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2022-2023) wyniosła -13,13%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023) wyniosła -8,17%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2019-2023) wyniosła 0,55%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 10 lat obrotowych (2014-2023) wyniosła 2,98%



**5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**5.5. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości**

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

**II. (skreślony)**

**III. Dotyczy Subfunduszu Skarbiec - Global Bond Opportunities w likwidacji**

**1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

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

**1.1.1. Głównie kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:

- a) od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds, w serię tytułów uczestnictwa: JPM Global Bond Opportunities C,
- b) nie więcej niż 35% Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat określone w art. 57 ust. 1 pkt 1) i 2) Statutu.

**1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego**

Subfundusz lokuje od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds.

**1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.
2. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:
  - 1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
  - 2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
  - 3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
3. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.
4. Papiery wartościowe, o których mowa w art. 57 ust. 1 pkt 1 Statutu, powinny spełniać następujące kryteria:

- 1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,
  - 2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,
  - 3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny,
  - 4) informacje na ich temat są dostępne uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący,
  - 5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,
  - 6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, będą w szczególności:
- 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund,
  - 2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund,
  - 3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.
6. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 56 ust. 3 Statutu uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, przy czym zarządzający Subfunduszem będzie dążył do maksymalnego udziału JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund w Aktywach Subfunduszu.

**1.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku którego dotyczy indeks oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**

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

**1.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikająca ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się średnią zmiennością wynikającą ze składu portfela.

**1.5. Wskazanie czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym

niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

**1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Nie dotyczy.

**1.6. Wskazanie czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Nie dotyczy.

**2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych 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**

**a) Ryzyko lokat Subfunduszu**

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%.

**b) Ryzyko rynkowe**

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

**c) Ryzyko kredytowe**

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

**d) Ryzyko rozliczenia**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

**e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników**

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie, ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

**f) Ryzyko walutowe**

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

**g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

**h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

**i) Ryzyko makroekonomiczne**

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

**j) Ryzyko prawne**

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

**k) Ryzyko międzynarodowe**

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

Dodatkowo, w przypadku krajów zaliczanych do grupy tzw. Emerging markets (m.in. Polska, kraje Europy Środkowo-Wschodniej) charakterystyczne dla ich rynków finansowych są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą nie być związane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną danego kraju, lecz wynikać z generalnych tendencji dotyczących przepływu

kapitału pomiędzy poszczególnymi rynkami czy regionami geograficznymi. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych, w efekcie mogą powodować wahania oraz spadki cen Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

#### **l) Ryzyko stóp procentowych**

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

#### **m) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa**

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

#### **n) Ryzyko kontrpartnerów**

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.



Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund, w związku z lokatami JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund.

**o) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych**

Subfundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

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

**2.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**

**Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa**

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

**2.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

**a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

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

**b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Inne Towarzystwo, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

**c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**

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

**d) Połączenie Funduszu z innym funduszem**

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

**e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

**f) Zmiana polityki inwestycyjnej**

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

**2.1.3. Niewyplacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

**2.1.4. Inflacji**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo, z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**2.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, w tym przypadku w JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Funds.

Celem inwestycyjnym JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund („Global Bond Opportunities Fund”) jest osiągnięcie stopy zwrotu powyżej poziomu referencyjnego poprzez inwestowanie w sposób oportunistyczny w portfel dłużnych papierów wartościowych i walut dobieranych do składu portfela w swobodnych proporcjach, z zastosowaniem w stosownych przypadkach finansowych instrumentów pochodnych. Subfundusz inwestuje co najmniej 67% swoich aktywów (z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych), zarówno bezpośrednio jak i w wyniku zastosowania finansowych instrumentów pochodnych, w dłużne papiery wartościowe, w tym między innymi w dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy i ich agencje, rządowe podmioty państwowe i lokalne oraz organizacje ponadnarodowe, a także w dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw, papiery wartościowe zabezpieczone aktywami i papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (w tym obligacje zabezpieczone) oraz waluty. Emitenci tych papierów mogą mieć siedzibę w dowolnym kraju, w tym na rynkach wschodzących. W spektrum zainteresowania JPMorgan Funds – Global Bond Opportunities Fund znajdują się obligacje, a nie zmienność instrumentów pieniężnych. W związku z tym rekomendowany inwestorom horyzont inwestycyjny wynosi co najmniej od trzech do pięciu lat.

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

##### **4.1. Wskazanie postanowień 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**

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 65 Statutu Funduszu.

##### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (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 niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych**

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2019 - 31.12.2019 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2019 - 31.12.2019 r.

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

Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2019 - 31.12.2019 r.

Ostatnia wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r. wynosiła 0,018.

##### **4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika**

###### **4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru**

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.3.2. Oplata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

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

#### **4.3.3. Oplata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5,5%, :z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.
  - 1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - 2) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.
2. Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.3.4. Oplata manipulacyjna za zamianę Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na**

### **Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu**

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa., przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

### **4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

### **4.3.6. Zmiana wysokości opłat**

1. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących konwersji lub zamiany.
2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
  - a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie

Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.

- b) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
  - c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa.
  - d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
  - e) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
  - f) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

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

Nie dotyczy.

#### **4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.
2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
  - 1) 2,04% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

- 2) 1,20% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

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

**4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

**4.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem**

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

**4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu**

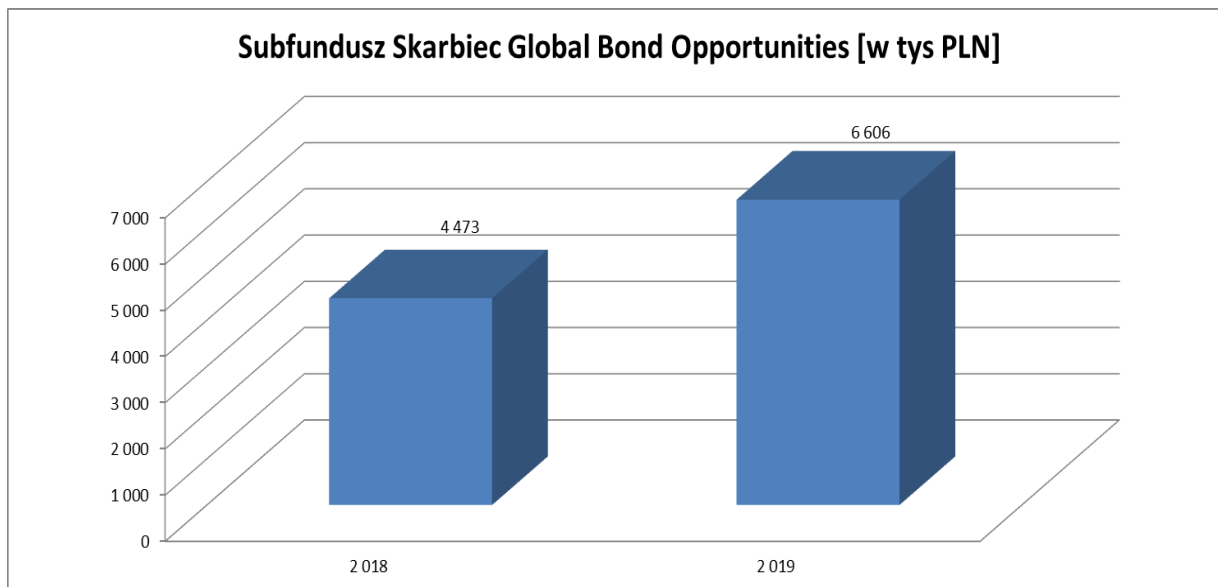
Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

**5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym**

**5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z**

wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 6 606 tys. zł

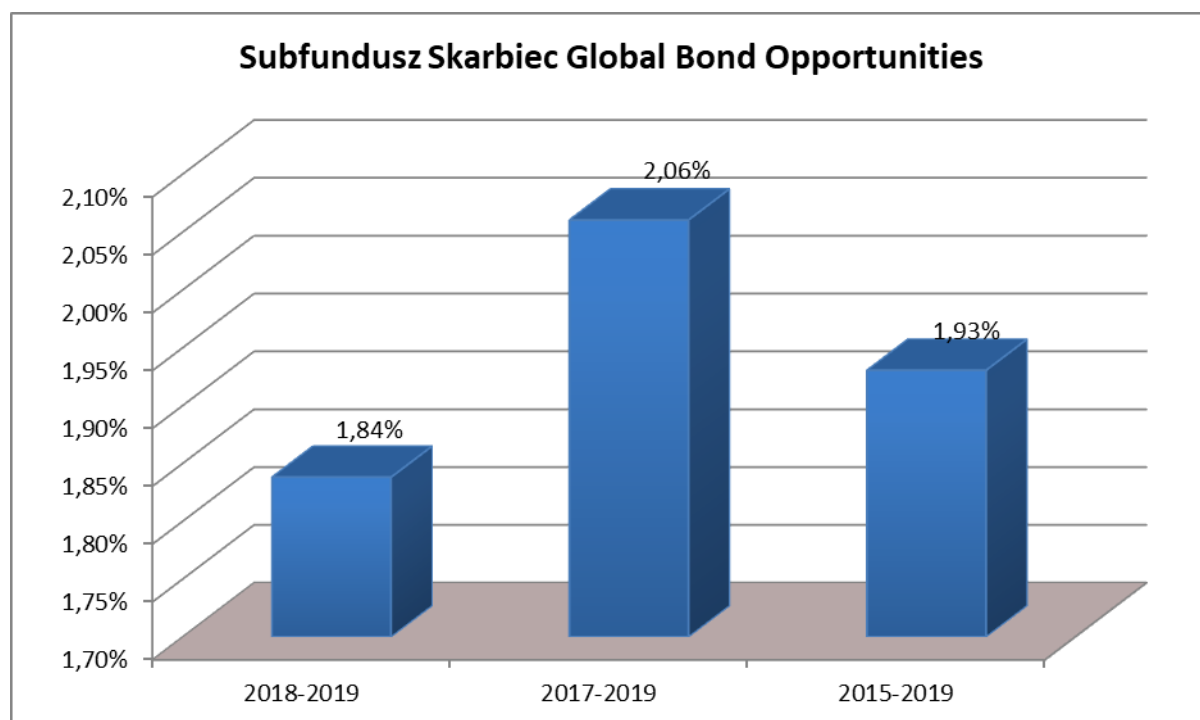


**5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach**

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2018-2019) wyniosła 1,84%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2017-2019) wyniosła 2,06%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2015-2019) wyniosła 1,93 %





**5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**5.5. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości**

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

#### **IV. Dotyczy Subfunduszu Skarbiec - Global High Yield Bond w likwidacji**

##### **1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

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

##### **1.1.1. Głównie kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu**

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, papiery wartościowe, a także w celu zachowania płynności w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa członkowskie): Australia: National Stock Exchange of Australia, Chi-X Australia, Australian Securities Exchange, Islandia: NASDAQ OMX Iceland, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Japonia: Chi – X Japan, Japan Exchange Group, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, Montreal Exchange, Canadian National Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Bolsa Mexicana de Valores, Mexico Stock Exchange, Norwegia: Oslo Børs, Nowa Zelandia: New Zealand Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange, NASDAQ Stock Market (NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Global Market, NASDAQ Capital Market), NyseArca, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, Turcja: Borsa Istanbul, Republika Chile: Santiago Stock Exchange,

1a) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516),

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów,

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 2,

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

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo,

w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie lub

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

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Investment - subfundusz będący częścią JPMorgan Investment Funds.

### **1.1.2. Wskazanie, że Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego**

Fundusz, dążąc do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, może lokować:

1) do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond,

2) do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych.

## **1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

1. Podstawowym kryterium doboru lokat w postaci dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.

2. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych, będą w szczególności:

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

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

3) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,

4) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,

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

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

4. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, albo subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu inwestycyjnego lub funduszu

zagranicznego lub instytucji składających się z subfunduszy, będą w szczególności:

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

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

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

5. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tj. JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund,

2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund,

3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.

6. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,

2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego,

3) charakterystyka instrumentu pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa instrument pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę instrumentu pochodnego.

7. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy kategorie lokat określone w art. 69 ust. 1 statutu Funduszu uzależniona jest od decyzji zarządzającego Subfunduszem, podejmowanej z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu, warunków ekonomicznych i sytuacji na rynkach instrumentów finansowych.

### **1.3. Wskazanie, czy Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - wskazanie tego indeksu, rynku którego dotyczy indeks oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**

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

### **1.4. Wskazanie, czy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikająca ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Funduszu może charakteryzować się średnią zmiennością wynikającą ze składu portfela.

**1.5. Wskazanie czy Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które spełnia założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w szczególności nie narusza limitów inwestycyjnych dotyczących lokat Subfunduszu, jak również możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczone tym instrumentem do zera.

**1.5.1. Określenie wpływu zawarcia umów, o których mowa w pkt 1.5. na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

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

**1.6. Wskazanie czy udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji**

Nie dotyczy.

**2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczegółowych 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**

**a) Ryzyko lokat Subfunduszu**

Ryzyko wynikające z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%.

**b) Ryzyko rynkowe**

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych i innych instrumentów na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych i instrumentów finansowych, co z kolei może wpływać na spadki wartości Jednostek Uczestnictwa. Ryzyko rynkowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

**c) Ryzyko kredytowe**

Ryzyko związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów papierów wartościowych zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.).

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

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

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

#### **d) Ryzyko rozliczenia**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez Subfundusz umów.

W szczególności ryzyko rozliczenia może dotyczyć tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

#### **e) Ryzyko płynności, w tym ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników**

W przypadku części papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót, uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych czy instrumentów w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. W efekcie, ograniczona płynność może negatywnie wpływać na możliwe do uzyskania ceny sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów finansowych. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego czy instrumentu finansowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko płynności może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

Ryzyko płynności w odniesieniu do możliwości realizowania zleceń odkupienia składanych przez Uczestników wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym zawieszenie odkupywania tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund może wpływać na możliwość odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

**f) Ryzyko walutowe**

W związku z dokonywaniem przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, w szczególności w związku z możliwością inwestycji w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, które są denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko walutowe może oddziaływać na Fundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

**g) Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów**

Mimo że zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Bank Depozytariusz, może – w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu – wystąpić sytuacja mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

**h) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

Ryzyko związane z koncentracją lokat Subfunduszu, zgodnie z polityką inwestycyjną, na tytułach uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, które mogą osiągać udział do 100% w aktywach Subfunduszu.

**i) Ryzyko makroekonomiczne**

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

Ryzyko makroekonomiczne może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

**j) Ryzyko prawne**

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

zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

#### **k) Ryzyko międzynarodowe**

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

#### **l) Ryzyko stóp procentowych**

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

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

#### **m) Ryzyko wyceny, w tym ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa**

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

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.



Ryzyko braku wyceny tytułów uczestnictwa przez Subfundusz wynika z faktu inwestowania przez Subfundusz swoich Aktywów przede wszystkim w tytuły uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund; udział tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund w aktywach Subfunduszu może wynosić do 100%, w związku z czym brak publikacji wartości tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund może wpływać na możliwość wyceny wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

**n) Ryzyko kontrpartnerów**

Ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Subfunduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Subfundusz umów. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Subfundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji.

Ryzyko to może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość tytułów uczestnictwa JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund, w związku z lokatami JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund.

**o) Ryzyko związane z możliwością nabywania przez Fundusz instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych**

Subfundusz nie zawiera umów mających za przedmiot instrumenty pochodne.

**p) Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju – rozumiane jest jako sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie Subfunduszu. Zasadniczo Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju podzielić można na ryzyka społeczne, ładu korporacyjnego oraz ryzyka środowiskowe, które dodatkowo dzielą się na ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Wśród ryzyk społecznych przykładowo wymienić można ubóstwo, ograniczoną dostępność do usług medycznych, choroby cywilizacyjne, pandemie, czy zmiany struktury demograficznej. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z zakresu ładu korporacyjnego przejawiać się mogą w stosowaniu nieuczciwych praktyk rynkowych, konfliktach interesów, stosowaniu zmów cenowych czy nienależytym obsadzeniu organów. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w obszarze środowiskowym stanowią przykładowo – w przypadku ryzyk fizycznych- zmiany klimatu, wyczerpywalność zasobów naturalnych, skażenie środowiska naturalnego czy ekstremalne zjawiska pogodowe oraz- w obszarze ryzyk przejścia- konieczność transformacji związanej z dostosowaniem do gospodarki niskoemisyjnej, czy dostosowanie do standardów efektywności energetycznej. Należy zauważyć, że prezentowane wyliczenie ma charakter przykładowy, a sam wpływ Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji, jak wskazano powyżej, może mieć charakter pośredni, w wyniku oddziaływania na inne rodzaje ryzyka zidentyfikowane na poziomie Subfunduszu. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju właściwe dla Subfunduszu mogą dotyczyć wszystkich opisanych wyżej obszarów.

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

**2.1.1. Nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją**

**Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa**

Subfundusz poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów Subfunduszu w określone w Statucie rodzaje lokat zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył

do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Uczestnik powinien mieć na uwadze, że Subfundusz pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji. W szczególności ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może być związane z wymienionymi powyżej czynnikami ryzyka, z zawarciem przez Subfundusz określonych umów, ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji.

### **2.1.2. Wystąpienie szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ**

#### **a) Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu**

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

#### **b) Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo**

Inne Towarzystwo, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

#### **c) Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz**

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

#### **d) Połączenie Funduszu z innym funduszem**

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

#### **e) Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty**

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

#### **f) Zmiana polityki inwestycyjnej**

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

### **2.1.3. Niewypłacalności gwaranta**

Nie dotyczy.

#### **2.1.4. Inflacji**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany w akapicie dotyczącym ryzyka ekonomicznego oraz stóp procentowych. Dodatkowo, z punktu widzenia Uczestnika należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, mimo że nominalna stopa zwrotu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

#### **2.1.5. Związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego**

Zasadniczy wpływ tego czynnika ryzyka został opisany. Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników. W takim wypadku Uczestnik narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

### **3. Określenie profilu inwestora z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Subfundusz jest rekomendowany inwestorom poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze zagraniczne, w tym przypadku w JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Investment Funds.

Subfundusz ze względu na ekspozycję w JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund - subfundusz będący częścią JPMorgan Investment Funds, jest subfunduszem obligacyjnym.

JPMorgan Investment Funds - Global High Yield Bond Fund inwestuje poza poziomem inwestycyjnym w obligacje wysokodochodowe. W związku z tym jest on najwłaściwszym wyborem dla inwestorów gotowych ponosić dodatkowe ryzyko w zamian za wyższe stopy zwrotu w przyszłości. Inwestorzy Subfunduszu mogą zatem wykorzystać go do uzupełnienia istniejącego już podstawowego portfela obligacyjnego składającego się z inwestycji w obciążone niższym ryzykiem obligacje rządowe i obligacje agencji rządowych w celu uzyskania większej dywersyfikacji w wyniku ekspozycji na papiery wartościowe o ratingu poniżej inwestycyjnego cechujące się wyższym potencjałem zwrotu. Subfundusz może także stanowić niezależną inwestycję dla inwestorów zainteresowanych osiągnięciem wzrostu wartości kapitału. Z uwagi na to, że wysokodochodowe papiery wartościowe charakteryzują się większą zmiennością, rekomendowany inwestorom horyzont inwestycyjny wynosi 3 lata.

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

#### **4.1. Wskazanie postanowień 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**

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa, oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, zostały określone w art. 75 Statutu Funduszu.

**4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych (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 niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych**

Współczynnik Kosztów Całkowitych jest wyliczany jako iloraz łącznej wartości kosztów operacyjnych Subfunduszu wyszczególnionych w rachunku wyników Subfunduszu w okresie 1.01.2022 - 31.12.2022 r. i średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tym samym okresie. Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za okres 1.01.2022 - 31.12.2022 r.

Przez koszty operacyjne Subfunduszu rozumie się koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem: (i) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela, (ii) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, (iii) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (iv) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika oraz (v) wartości świadczeń dodatkowych (tj. wartości usług świadczonych przez podmiot prowadzący działalność maklerską na rzecz Subfunduszu, pozostających w bezpośrednim związku z korzystaniem przez Subfundusz z pośrednictwa tego podmiotu w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego lub Instrumentami Pochodnymi). Średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest liczona jako średnia wycen statutowych Subfunduszu w okresie 1.01.2022 - 31.12.2022 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wynosiła 2,65%.

**4.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika**

**4.3.1. Opłata za otwarcie Rejestru**

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

Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

**4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa zależna jest od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w punkcie powyżej, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego

Subfunduszu w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień – w przypadku obliczania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy,

5. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć :
  - 1) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - 2) 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalone są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

1. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć 5,5%, :
  - 1) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  - 2) 5,5% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.

2. Na dzień sporządzenia Prospektu, Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

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

1. Z zastrzeżeniem art. 27 statutu Funduszu, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest opłatą manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za zamianę Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa i podstawę jej naliczania. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla Subfunduszu, w którym nabywane są Jednostki Uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest zamiana (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia zamiany jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia zamiany) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa ustalone są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej

Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.3.5. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa**

1. Osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat.
2. Stawka opłaty za zamianę stanowi różnicę pomiędzy stawką opłaty manipulacyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa według tabeli opłat dla funduszu, w którym nabywane są jednostki uczestnictwa (rejestr docelowy), a stawką opłaty manipulacyjnej Subfunduszu, z którego dokonywana jest konwersja (rejestr źródłowy). Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia konwersji jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu źródłowym.
3. Skala i wysokość stawek opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **4.3.6. Zmiana wysokości opłat**

1. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców lub osób dokonujących konwersji lub zamiany.
2. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
  - a) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub Funduszu, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 zł – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich, 15 000 USD – w przypadku wpłat dokonywanych w USD (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w USD, 15 000 EUR – w przypadku wpłat dokonywanych w EUR (w przypadku Subfunduszy, do których możliwe dokonywanie jest wpłat w EUR. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
  - b) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Uczestnika u Dystrybutora lub w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo albo przez Dystrybutora, i ile Dystrybutor ma takie uprawnienia.
  - c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo w odniesieniu do wszystkich Uczestników lub określonej grupy nabywców Jednostek Uczestnictwa.
  - d) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje

Towarzystwo.

- e) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały. Decyzje o obniżeniu lub zniesieniu opłaty podejmuje Towarzystwo.
  - f) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora. Obniżenie lub zniesienie opłaty następuje na podstawie wniosku złożonego przez Dystrybutora w Towarzystwie, po zaakceptowaniu wniosku przez Towarzystwo.
3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym.

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

Nie dotyczy.

#### **4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

- 1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z wynagrodzenia stałego za zarządzanie.
- 2. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
  - 1) 2% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie. przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
  - 2) 1,20% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

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

- 3. W przypadku lokowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie będzie pobierać wynagrodzenia ani obciążać Subfunduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Subfunduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.

#### **4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub**

### inny podmiot

Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu.

#### 4.7. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

Podmioty prowadzące działalność maklerską, świadczące na rzecz Funduszu usługi pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, Instrumentami Rynku Pieniężnego, sporządzają dla Funduszu analizy i rekomendacje (świadczenia dodatkowe). W przypadku korzystania przez Fundusz ze świadczeń dodatkowych nie ma to wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską ani na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

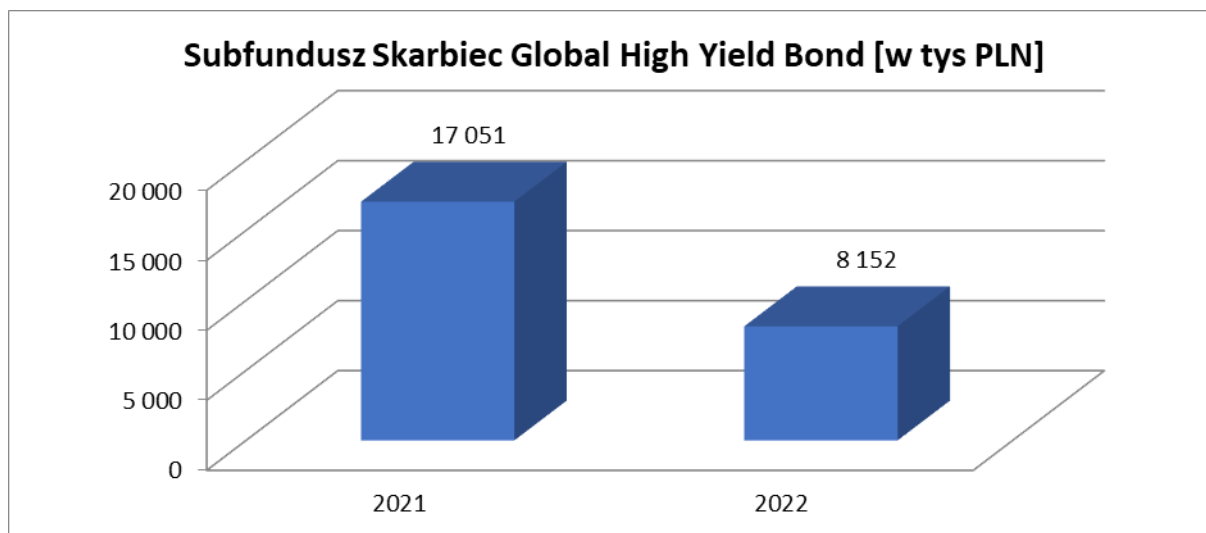
#### 4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

Umowa nie wpływa niekorzystnie na interes Uczestników Funduszu. Koszty działalności Subfunduszu rozdzielane są pomiędzy Subfundusz i Towarzystwo, zgodnie z postanowieniami Statutu.

### 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

#### 5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 8 152 tys. zł.



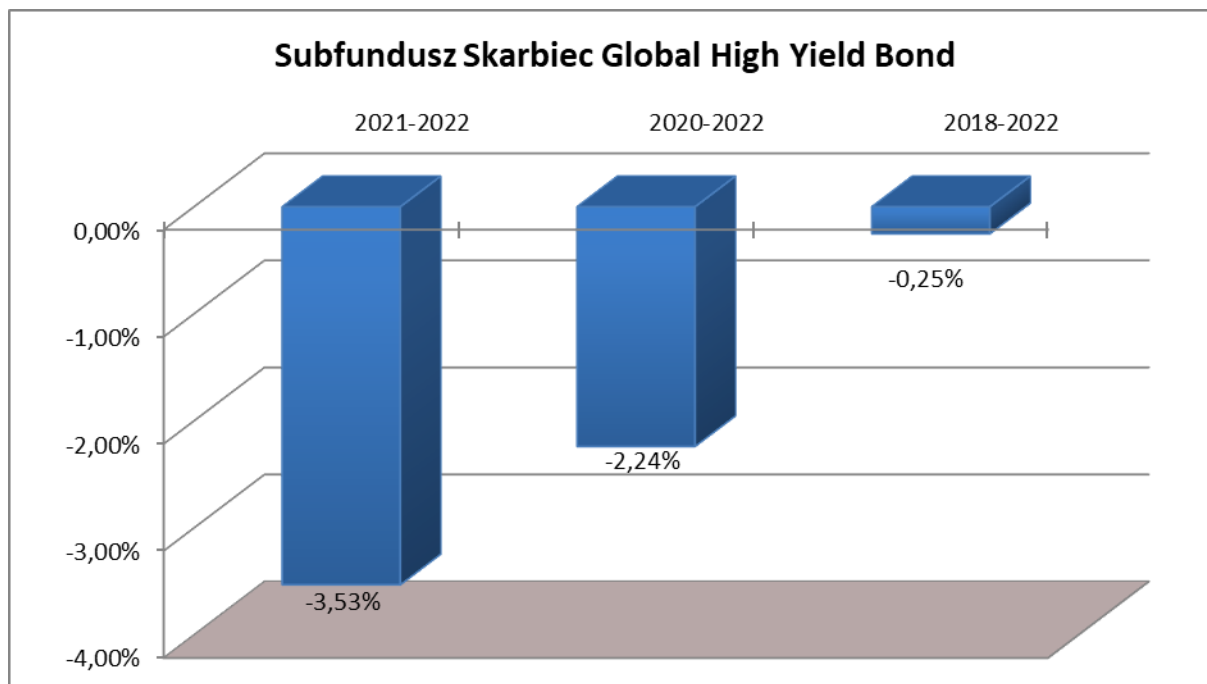
#### 5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3 lata, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata obrotowe (2021-2022) wyniosła -3,53%



Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 3 lata obrotowe (2020-2022) wyniosła -2,24%

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 5 lat obrotowych (2018-2022) wyniosła -0,25%



**5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark); wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**5.5. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości**

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych, oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

**V. (skreślony)**

VI. (skreślony)

VII. (skreślony)

VIII. (skreślony)

## Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18, 00-850 Warszawa, skr. poczt. 728, tel.: (+48 22) 829 00 00, fax (+48 22) 829 00 33

### 2. Zakres obowiązków Depozytariusza

#### 2.1. Wobec Funduszu:

- i. przechowywanie Aktywów Funduszu;
- ii. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
- iii. 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;
- iv. zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- v. zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- vi. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- vii. zapewnienie, aby WAN oraz WAN/JU Funduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- viii. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
- ix. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
- x. weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt v-viii oraz z uwzględnieniem interesu uczestników.

#### 2.2. Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

- i. Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, jeżeli przy wykonywaniu swoich obowiązków stwierdzi, że Fundusz działa z naruszeniem prawa, Statutu Funduszu lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu;
- ii. Depozytariusz zobowiązany jest do reprezentowania Funduszu w przypadku cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na działalność Towarzystwa;
- iii. Depozytariusz zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników, w szczególności kontrolę terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu;
- iv. Depozytariusz na mocy Ustawy jest likwidatorem Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora;
- v. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powodztwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, na zasadach określonych w art. 72a Ustawy

### **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**

W celu realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu oraz zarządzania płynnością, Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz będzie przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu pierwszym, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji. Do umów, o których mowa wyżej należą w szczególności:

- 1) 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 będą zawierane wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,
- 2) umowy lokat terminowych (depozytów), przy czym:
  - a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
  - b) umowy zawierane będą na warunkach rynkowych;
- 3) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:
  - a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu,
  - b) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut: transakcje natychmiastowe, transakcje terminowe,
  - c) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych,
  - d) transakcje zawierane będą na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę mogą być brane między innymi następujące kryteria oceny:
    - cena i koszty transakcji,
    - termin rozliczenia transakcji,
    - ograniczenia w wolumenie transakcji,
    - wiarygodność partnera transakcji,
    - kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych,
- 4) umowy kredytu lub o limit debetowy o charakterze „Intra Day” na następujących warunkach:
  - a) umowy zawierane będą w celu zapewnienia terminowej realizacji zobowiązań Funduszu z tytułu zawartych na rzecz Subfunduszy transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami;
  - b) w przypadku niezapłaconia do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu w związku z zawarciem umowy, o której mowa w ppkt a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.
- 5) umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, przy czym transakcje te zawierane będą na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę mogą być brane między innymi następujące kryteria oceny:
  - cena i koszty transakcji,
  - termin rozliczenia transakcji,
  - ograniczenia w wolumenie transakcji,
  - wiarygodność partnera transakcji,
  - kwotowania rynkowe instrumentów obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych,
- 6) umowy, których przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe, a w których Depozytariusz pełni rolę pośrednika, przy czym:
  - a) umowy będą służyły realizacji celu inwestycyjnego,
  - b) lokowanie w takie instrumenty będzie zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

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

Towarzystwo nie zidentyfikowało dotychczas żadnego przypadku występowania konfliktów interesów, w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

**5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**7. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu**

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza oraz innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Zgodnie z przepisami Ustawy, odpowiedzialność Depozytariusza w powyższych zakresach, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, wyłącznie jeżeli wykaze, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, w tym w szczególności udowodni, że spełnione zostały wszystkie poniższe warunki:

- i. zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego, nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania ze strony Depozytariusza bądź osoby trzeciej, której przekazano zadania związane z utrzymywaniem instrumentów finansowych;
- ii. Depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których zastosowania można oczekiwać od sumiennego depozytariusza zgodnie z powszechną praktyką branżową;
- iii. Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Szczegółowe zasady zwolnienia Depozytariusza z odpowiedzialności określa art. 101 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dzwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

## Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

### 1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

ProService Finteco Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A; tel.: (+48 22) 58 81 900, faks: (+48 22) 58 81 950.

### 2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

#### 2.1. SKARBIEC TFI S.A.

##### 2.1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

SKARBIEC TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (00-609), al. Armii Ludowej 26; tel.: (+48 22) 521 31 99.

#### 2.2. mBank S.A.

##### 2.2.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-850) ul. Prosta 18; nr tel. (+48 22) 829 00 00

##### 2.2.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
3. przekazywanie wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa.

#### 2.3. Bank Pekao S.A. - Biuro Maklerskie Pekao S.A.

##### 2.3.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Bank Pekao S.A. - Biuro Maklerskie Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie (01-211) przy ul. Żubra 1; tel.: (+48 22) 640 28 25.

##### 2.3.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych.

#### 2.4. BNP Paribas Bank Polska S.A

##### 2.4.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

BNP Paribas Bank Polska S.A z siedzibą w Warszawie (01-211) przy ul. Kasprzaka 2; tel.: (+48 22) 329 43 00.

##### 2.4.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych.

#### 2.5. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

##### 2.5.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (00-517), ul. Marszałkowska 78/80; tel.: (+48 22) 504-30-00.

##### 2.5.2. Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów

## **2.6. Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.**

### **2.6.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-595), przy ulicy Puławskiej 107; tel.: (+48 22) 565-44-00.

### **2.6.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu.

## **2.7. Private Finance Sp. z o. o.**

### **2.7.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Finance Sp. z o.o., ul. Mokotowska 15 A/3, 00-640 Warszawa; tel.: (+48 22) 817-80-06.

### **2.7.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych.

## **2.8. Private Wealth Consulting Sp. z o. o.**

### **2.8.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Private Wealth Consulting Sp. z o.o., ul. Świętokrzyska 30 lok. 63, 00-116 Warszawa; tel.: (+48 22) 746 40 00.

### **2.8.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu,
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych
6. promowanie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowania oświadczeń woli składanych przez Oszczędzającego w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE
8. Informowania osób zamierzających otworzyć IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.9. IFUNDI SOFTHOUSE SP. z o.o.**

### **2.9.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

IFUNDI SOFTHOUSE Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli (37-450) ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 1/218 nr tel. 22 36 45 000

### **2.9.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. uczestniczenie w reklamie i promocji Funduszu;
4. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu.

## **2.10. ProService Finteco Sp. z o.o.**

### **2.10.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-673) ul. Konstruktorska 12A; nr tel. (+48 22) 588 19 00

### **2.10.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych

### **2.11. CITI Handlowy – Bank Handlowy w Warszawie S.A.**

#### **2.11.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

CITI Handlowy – Bank Handlowy w Warszawie S.A. (00-923), przy ul. Senatorskiej 16. Nr telefonu (+48 22) 692-24-84.

#### **2.11.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu.

### **2.12. Ceres Dom Inwestycyjny S.A.**

#### **2.12.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Ceres Dom Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie (61-246), przy pl. Bankowym 1 nr tel. 22 390 36 80

#### **2.12.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych.

### **2.13. F-Trust S.A.**

#### **2.13.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

F-Trust S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-888), przy ulicy Półwiejskiej 32, nr telefonu (+48 61) 855 44 11

#### **2.13.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE wyłącznie dla klientów własnych,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE wyłącznie dla klientów własnych,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE wyłącznie dla klientów własnych.

F-Trust obsługuje tylko własnych klientów (pozyskanych bezpośrednio).

### **2.14. Willard Capital Management Sp. z o.o.**

#### **2.14.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Willard Capital Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (31-027), przy ul. Św. Tomasza 28/13 , nr tel. (+48 12) 378 34 78

#### **2.14.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów, oraz realizacji innych czynności określonych w Umowie jako zadania Zleceniobiorcy,
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania, w sposób uzgodniony pomiędzy Stronami,
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieraniu w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

#### **2.15. INVESTMENT PARTNERS S.A.**

##### **2.15.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

INVESTMENT PARTNERS S.A. z siedzibą w Katowicach (40-062), przy ul. Kilińskiego 46, nr tel.(+48) 660 032 007

##### **2.15.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo.
5. umożliwienie Klientom zawierania umów o składanie zleceń telefonicznych, internetowych
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieraniu umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE
7. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

#### **2.16. iWealth Management sp. z o.o.**

##### **2.16.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

iWealth Management sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-609), przy al. Armii Ludowej 26 . nr tel:+48 606 697 070

##### **2.16.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo;
5. pośredniczenie w zawieraniu i zawieraniu umów w imieniu Funduszy o prowadzenie IKE/IKZE;
6. przyjmowaniu oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE;
7. informowaniu osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE.



**2.17. Ipopema Securities S.A.**

**2.17.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Ipopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-107) przy ulicy Próznej 9, nr tel.(+48 22) 236 92 00

**2.17.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. umożliwienie Klientom zawierania umów o składanie zleceń internetowych.

**2.18. Q Value S.A.**

**2.18.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Q Value S.A. z siedzibą w Warszawie (00-024) przy al. Jerozolimskich 44, nr tel.(+48 22) 598 77 00

**2.18.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. umożliwienie Klientom zawierania umów o składanie zleceń telefonicznych, internetowych.

**2.19. Starfunds Sp. z o.o.**

**2.19.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Starfunds Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (60-021) przy ulicy Nieszowskiej 1, nr tel.(+48 22) 490 49 18

**2.19.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu.

**2.20. EVO Dom Maklerski S.A.**

**2.20.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

EVO Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie (00-696) przy ulicy Jana Pankiewicza 3, nr tel.(+48 22) 417 58 62

**2.20.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. oferowanie osobom przystępującym do Funduszu oraz Uczestnikom Funduszu planów systematycznego oszczędzania utworzonych przez Towarzystwo

**2.21. Kup Fundusz S.A.**

**2.21.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Kup Fundusz S.A. z siedzibą w Warszawie (01-230) przy ulicy Skierniewickiej 10A, nr tel.(+48 22) 599 42 67

**2.21.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,

2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów.

## **2.22. Phinance S.A.**

### **2.22.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Phinance S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-814) przy ulicy Ratajczaka 19, nr tel. 61 663 99 39

### **2.22.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.23. Symphony Wealth Management Sp. z o.o.**

### **2.23.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Symphony Wealth Management Sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej (41-710) przy ul. Alojzego Jankowskiego 1; tel +48 (32) 770 03 21

### **2.23.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.24. Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o.**

### **2.24.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (81-383) przy ul. Żołnierzy I Armii Wojska Polskiego 10/B4 tel. 58 719 88 88

### **2.24.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,

6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.25. Profitum Wealth Management Sp. z o.o.**

### **2.25.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Profitum Wealth Management Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni (81-521) przy al. Zwycięstwa 239, lok. 11, nr tel. 58 760 00 10

### **2.25.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach prowadzenia IKE/IKZE

## **2.26. Nest Bank S.A.**

### **2.26.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Nest Bank S.A.** z siedzibą w Warszawie (02-675) przy ul. Wołoska 24, nr.tel. 801 800 188

### **2.26.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania

## **2.27. Upper Finance Group Sp. z o.o sp. k.**

### **2.27.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Upper Finance Group Sp. z o.o. sp. k.** z siedzibą w Warszawie (00-411) przy ul. Wioślarska 10 lok . 5 tel. +48 512 400 252

### **2.27.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów,
4. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu.

## **2.28. Fundu Dom Inwestycyjny sp. z o.o. sp. k.**

### **2.28.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Fundu Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. sp. k.** z siedzibą we Wrocławiu (53-413) przy ul. Gwiaździstej 62/lok 13/3, 53-413 Wrocław nr. tel. 733 293 643

### **2.28.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania
5. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu,
6. pośredniczenie w zawieraniu i zawieranie w imieniu Funduszy Umów o prowadzenie IKE/IKZE,
7. przyjmowanie oświadczeń woli składanych przez Oszczędzających w związku z Umowami o prowadzenie IKE/IKZE,
8. informowanie osób zamierzających oszczędzać na IKE/IKZE o zasadach zawarcia Umowy o prowadzenie IKE/IKZE i warunkach

### **2.29. Niezależny Dom Maklerski S.A.**

#### **2.29.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Niezależny Dom Maklerski S.A.** z siedzibą w Warszawie (00-684) przy ul. Wspólnej 56 +48 (22) 254 97 60,

#### **2.29.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych

### **2.30. Appolin sp. z o.o.**

#### **2.30.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Appolin sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (02-374) przy ul. Orzeszkowej 14 lok. 19; nr tel. 22 586 33 10

#### **2.30.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów.

### **2.31. Finance Navigator sp. z o.o.**

#### **2.31.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Finance Navigator sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (02-784) przy ul. Makowskiego 2; nr tel. 22 379 26 65

#### **2.31.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. oferowanie Klientom nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych oraz w ramach planów systematycznego oszczędzania

### **2.32. Dom Maklerski BDM S.A.**

#### **2.32.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

**Dom Maklerski BDM S.A.** z siedzibą w Bielski- Białej (43-300) przy ul. Stojalowskiego 27

#### **2.32.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu.

**2.33. Niezależny Dom Maklerski Skiba Sp. z o.o. S.K.A**

**2.33.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Niezależny Dom Maklerski Skiba Sp. z o.o. S.K.A z siedzibą w Warszawie (02-991) przy ul. Bruzdowa 32H/1

**2.33.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów.

**2.34. KB Finance Sp. z o.o.**

**2.34.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

KB Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-679) przy ul. Jacka Kaczmarskiego 40/121

**2.34.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów,
4. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu.

**2.35. iMercado Sp. z o.o.**

**2.35.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

iMercado Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-097) przy ul. Aleksandra Fredry 6

**2.35.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów,
4. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu.

**2.36. PRP Private Ideas Sp. z o.o.**

**2.36.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

PRP Private Ideas Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (04-003) przy ul. Dobrowoja 11

**2.36.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów,
4. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu.

**2.37. QUANNTUM Sp. z o.o. s.k.**

**2.37.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Quantum Sp. z o.o. s.k. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (42-520), przy ul. Kostury 4, nr tel. (+48 22) 211 16 20

**2.37.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych.

**2.38. Noble Securities S.A.**

**2.38.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (00-838) przy ul. Prostej 67;; nr tel. (+48 22) 244 13 03

**2.38.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie zleceń nabycia i płatności z tytułu zakupu Jednostek Uczestnictwa;
2. przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacji wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą klientów Funduszu;
4. umożliwienie Klientom zawierania umów o składnie zleceń telefonicznych, internetowych.

**2.40. Michael / StrömDom Maklerski S.A.**

**2.40.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne**

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.. z siedzibą w Warszawie (00-807) przy al. Jerozolimskie 100 (budynek Equator IV, 7 p.)

**2.40.2. Zakres świadczonych usług**

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

1. przyjmowanie od Klientów zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
2. przyjmowanie od Klientów zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Klientów
4. proponowanie zawarcia i zawieranie w imieniu Funduszy z Klientami umów o składanie zleceń za pośrednictwem telefonu lub Internetu.

**3. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa**

Informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

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

Nie dotyczy, Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

**5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu**

Nie dotyczy. Towarzystwo samodzielnie zarządza ryzykiem funduszy.

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

Nie dotyczy.

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

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E.

**8. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A.

**9. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo powierzyło czynności wyceny aktywów Funduszu**

**9.1. Firma, siedziba i adres podmiotu:**

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A.

**9.2. Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:**

- 9.2.1.1. dokonywanie wyceny aktywów Funduszu, na podstawie uzgodnionych z Depozytariuszem modeli i metod wyceny składników lokat Funduszu, oraz dostarczonych przez Towarzystwo, Fundusz lub podmioty działające na ich zlecenie niezbędnych w tym celu danych dotyczących wyceny tych składników, oraz ustalanie zobowiązań Funduszu, ustalanie wartości aktywów netto Funduszu i wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa na każdy dzień wyceny i dzień bilansowy określony Statutem;
- 9.2.1.2. obsługa operacyjna Funduszu w zakresie związanym z rozliczeniami, kontrolą ich prawidłowości, ewidencją operacji Funduszu;
- 9.2.1.3. ujmowanie, na podstawie informacji lub instrukcji przekazywanych przez Towarzystwo lub Fundusz, zdarzeń gospodarczych w księgach Funduszu, wymaganych do wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**9.3. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne**

- 9.3.1. Marcin Ostrowski – dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;
- 9.3.2. Tomasz Grzelak – dyrektor Biura Księgowości Funduszy Otwartych w Departamencie Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;
- 9.3.3. Izabela Kalinowska – dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej;
- 9.3.4. Sylwia Chrapek – dyrektor Biura Middle Office w Departamencie Administracji i Wyceny Aktywów;
- 9.3.5. Iwona Jankowska – menedżer Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu.

## **Rozdział VI. INFORMACJE DODATKOWE**

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

W zakresie ryzyk inwestycyjnych, nie istnieją inne informacje, poza przytoczonymi w Prospekcie, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Fundusz.

Każda osoba, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa powinna zapoznać się z treścią Prospektu oraz kluczowymi informacjami i zasięgnąć porady własnego doradcy prawnego lub podatkowego w zakresie przepisów prawnych, dotyczących w szczególności kwestii podatkowych związanych z nabyciem lub posiadaniem Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Dystrybucja Prospektu, jak również oferowanie lub sprzedaż Jednostek Uczestnictwa może podlegać ograniczeniom przewidzianym przez właściwe przepisy obowiązujące w niektórych państwach. Osoby, które zamierzają nabyć Jednostki Uczestnictwa powinny upewnić się, czy nie podlegają ograniczeniom w powyżej wskazanym zakresie.

Jednostki Uczestnictwa nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 (wraz z późn. zmianami). Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zatem oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani też oferowane i sprzedawane tzw. „osobom amerykańskim” (przez osobę amerykańską rozumie się osobę, która jest obywatelem (z urodzenia lub naturalizowanym) lub rezydentem (posiadaczem Karty Stałego Pobytu) Stanów Zjednoczonych lub jest spółką osobową, osobą

prawną, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością lub podobnym podmiotem założonym lub utworzonym zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych.).

Subfundusze nie zawierają umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, jak też umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stąd też Towarzystwo nie oblicza całkowitej ekspozycji dla Subfunduszy.

## **2. Wskazanie miejsc, w których zostaną udostępnione Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami, oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy**

Aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji zostaną udostępnione w jednostkach organizacyjnych Dystrybutora wskazanego w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy al. Armii Ludowej 26 oraz opublikowane na stronach internetowych Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także Prospekt Informacyjny.

Informacje dodatkowe przekazywane okresowo, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane w ramach rocznego sprawozdania finansowego Funduszu. Informacje dodatkowe przekazywane regularnie, o których mowa w art. 222b Ustawy będą udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

## **3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszach**

Dodatkowe informacje o Funduszach można uzyskać w jednostkach organizacyjnych Dystrybutorów wskazanych w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy al. Armii Ludowej 26, tel.: (+48 22) 521 31 99, faks: (+48 22) 521 30 80, e-mail: [TFI@skarbiec.com.pl](mailto:TFI@skarbiec.com.pl), oraz na stronach internetowych Towarzystwa: [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl).

## **4. Zasady składania i rozpatrywania skarg przez Skarbiec TFI:**

### **I. Definicje**

Użyte w materiale określenia oznaczają:

- 1) **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- 2) **Skarga** - każde kierowane do Towarzystwa lub Funduszu wystąpienie Klienta, w tym także reklamację, odnoszące się do zastrzeżeń dotyczących usług świadczonych przez Towarzystwo/Fundusz lub wykonywanych przez Towarzystwo/Fundusz.
- 3) **Klient** – każdy podmiot składający lub zamierzający złożyć skargę, tak klienta indywidualnego, jak i instytucjonalnego, zarówno tego, który korzysta lub korzystał z usług Towarzystwa, wnioskował o świadczenie takich usług lub był odbiorcą oferty marketingowej Towarzystwa, a przede wszystkim uczestnicy funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, klienci korzystający z usług Towarzystwa dotyczących zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, oszczędzającego lub osobę uprawnioną w rozumieniu ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- 4) **Konsument** – konsument w rozumieniu art. 22<sup>1</sup> ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 2016r. poz. 380t.j).
- 5) **Dystrybutor** – podmiot prowadzący działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa lub inny podmiot za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego zbywający i odkupujący jednostki uczestnictwa, związany umową z Funduszem.
- 6) **Fundusz** – fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo.
- 7) **Agent Transferowy** - ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.
- 8) **Trwały nośnik informacji** – nośnik umożliwiający przechowywanie informacji w sposób umożliwiający dostęp do nich przez okres odpowiedni do celów sporządzenia tych informacji i pozwalający na odtworzenie przechowywanych informacji w niezminionej postaci.



- 9) **Platforma ODR (Online Dispute Resolution)** – stanowi punkt dostępu dla konsumentów i przedsiębiorców pragnących pozasądowego rozstrzygnięcia sporów objętych Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygnięcia sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

## **II. Skargi**

1. W celu umożliwienia Towarzystwu rzetelnego rozpatrzenia skargi jej złożenie powinno nastąpić niezwłocznie po uzyskaniu przez Klienta informacji o zaistnieniu okoliczności powodujących powstanie zastrzeżeń, chyba, że okoliczność ta nie ma wpływu na sposób procedowania ze skargą.
2. Nie stanowią skargi:
  - 1) pytania dotyczące oferty produktowej Towarzystwa,
  - 2) pytania dotyczące sytuacji prawnej Klienta,
  - 3) prośby o wyjaśnienie sytuacji faktycznej Klienta,
3. Skarga powinna zawierać co najmniej:
  - 1) dane umożliwiające identyfikację Klienta (co najmniej imię, nazwisko i numer PESEL, adres korespondencyjny obejmujący co najmniej: miasto, kod pocztowy, ulicę, numer domu i mieszkania albo wskazanie, że odpowiedź ma być wysłana na adres posiadany przy Towarzystwo lub Fundusz),
  - 2) opis przedmiotu skargi,
  - 3) zwięzły opis okoliczności, które spowodowały powstanie zastrzeżeń,
  - 4) wskazanie zastrzeżeń/oczekiwań.
4. W przypadku, gdy treść skargi nie pozwala na sprecyzowanie danych, o których mowa w ust. 3, Towarzystwo niezwłocznie wzywa Klienta (lub ich pełnomocnika) do ich uzupełnienia.
5. Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

## **III. Złożenie i przyjęcie skargi**

1. Skargi mogą być składane w Towarzystwie, u Dystrybutora, u Agenta Transferowego.
2. Skargi mogą być składane:
  - 1) w formie pisemnej:
    - a) osobiście w Towarzystwie u Dystrybutora, u Agenta Transferowego,
    - b) przesyłką pocztową, kurierską lub z wykorzystaniem innego posłańca – na adres Skarbiec TFI S.A., al. Armii Ludowej 26, 00-695 Warszawa lub adres Agenta Transferowego: ProService Finteco Sp. z o.o. ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa.
  - 2) ustnie:
    - a) telefonicznie na numery Infolinii: +48 22 588 18 43,
    - b) osobiście do protokołu w Towarzystwie u Dystrybutora, u Agenta Transferowego.
  - 3) w formie elektronicznej:
    - a) pocztą elektroniczną na adres: kontakt@skarbiec.com.pl.
    - b) za pośrednictwem systemów transakcyjnych Dystrybutorów, o ile posiadają taką funkcjonalność.
3. Skarga może zostać złożona przez Klienta lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej i może być złożone wraz ze skargą lub w czasie jej rozpatrywania.
4. Na życzenie Klienta Towarzystwo wydaje pisemne potwierdzenie przyjęcia skargi lub dokona tego potwierdzenia w inny uzgodniony z Klientem sposób.
5. Skargi w związku z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo, Fundusz lub podmiot działający na rzecz Funduszu składane są bezpłatnie.

## **IV. Rozpatrzenie skargi**

1. Proces rozpatrywania skargi podejmowany jest niezwłocznie po jej otrzymaniu i przeprowadzany rzetelnie, wnikliwie i terminowo, z zachowaniem obiektywizmu oraz z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa i dobrych obyczajów. W przypadku złożenia skargi, Towarzystwo dopuszcza możliwość jej polubownego rozwiązania pomiędzy Klientem i Towarzystwem.

2. Skargi rozpatrywane są w możliwie najkrótszym terminie, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania skargi. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
3. Towarzystwo może wprowadzać w regulaminach oferowanych produktów lub usług krótsze terminy na rozpatrzenie skargi.
4. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie skargi i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił ze skargą:
  - 1) wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
  - 2) wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
  - 3) określa przewidywany termin rozpatrzenia skargi i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania skargi.

## **V. Odpowiedź na skargę**

1. Odpowiedź na skargę udzielana jest w formie papierowej lub za pomocą innego trwałego nośnika informacji i przekazywana listem poleconym na adres korespondencyjny podany przez Klienta i posiadany przez Fundusz lub Towarzystwo chyba, że Klient w treści skargi wskaże inny adres (z zaznaczeniem, iż na ten adres oczekuje odpowiedzi na skargę). Odpowiedź może zostać dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Klienta.
2. Osoba inna niż Klient informowana jest o sposobie rozpatrzenia skargi, jeżeli wynika to wyraźnie z jego dyspozycji.
3. Odpowiedź na skargę zawiera w szczególności:
  - 1) informację o wyniku rozpatrzenia skargi,
  - 2) uzasadnienie faktyczne i prawne, chyba że skarga została rozpatrzona zgodnie z wolą Klienta,
  - 3) wyczerpującą informację na temat stanowiska Towarzystwa w sprawie skierowanych zastrzeżeń, w tym wskazanie odpowiednich fragmentów wzorca umowy lub umowy,
  - 4) wskazanie osoby udzielającej odpowiedzi oraz jej stanowiska służbowego,
  - 5) określenie terminu, w którym roszczenie podniesione w skardze rozpatrzonej zgodnie z wolą Klienta zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi,
  - 6) a w przypadku odpowiedzi na skargę Konsumenta wyczerpującą informację na temat zgłoszonego problemu ze wskazaniem odpowiednich postanowień umowy oraz stosownych przepisów prawa, jeśli to możliwe także z przytoczeniem ich brzmienia, chyba że nie wymaga tego charakter podnoszonych zarzutów,
  - 7) informację o możliwości wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego,
  - 8) skorzystania z pozasądowego rozwiązywania sporów wraz informacją o podmiocie uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w tym zakresie, zgodnie z ustawą z dnia 23 września 2016r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016 r., poz. 892).
4. Odpowiedź udzielana w formie pisemnej sporządzana jest przy użyciu czcionki, której czytelność odpowiada czytelności czcionki Times New Roman 12 pkt, a na uzasadnione żądanie Klienta przy użyciu większej czcionki.
5. W przypadku nieuwzględnienia skargi odpowiedź zawiera również:
  - 1) pouczenie o możliwości odwołania się od stanowiska zawartego w odpowiedzi, a także o sposobie wniesienia tego odwołania,
  - 2) informację o możliwości wystąpienia z powództwem do sądu powszechnego ze wskazaniem SKARBIEC TFI S.A. jako podmiotu, który powinien być pozwany i sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy,
  - 3) informację o możliwości wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego.
  - 4) w przypadku Klientów będących Konsumentami także informację o możliwości zwrócenia się o pomoc do właściwego miejscowo Powiatowego (Miejskiego) Rzecznika Konsumenta,
  - 5) pouczenie o możliwości wykorzystania platformy ODR (poprzez stronę: <http://ec.europa.eu/consumers/odr/>) w celu rozstrzygnięcia sporów wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii – w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygnięcia

sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

## **VI. Tryb odwoławczy**

Od sposobu załatwienia skargi wynikającego z odpowiedzi na skargę przysługuje odwołanie do Zarządu Towarzystwa. W takim przypadku stosuje się postanowienia pkt IV.

### **5. Informacja o podmiocie uprawnionym do pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami**

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016r., poz.1823) SKARBIEC TFI S.A. wskazuje, że podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowań w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami jest Rzecznik Finansowy (siedziba: Al. Jerozolimskie 87, 02 – 001 Warszawa, adres strony internetowej [www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl)).

### **6. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (SFTR)**

#### **6.1. Ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych (SFT) i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i uzasadnienie ich stosowania**

Dokonując lokat aktywów Fundusz może zawierać następujące transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (SFT):

- 1) udzielanie pożyczek papierów wartościowych;
- 2) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe;
- 3) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Natomiast Fundusz nie będzie dokonywał transakcji swapów przychodu całkowitego (total return swaps) ani transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego (margin lending).

Transakcje udzielania pożyczek papierów wartościowych oznaczają transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe 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, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno.

Transakcja repo (transakcja z przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, przy czym umowa nie zezwala kontrahentowi 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 po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla kontrahenta kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcja reverse repo).

Celem opisanych powyżej transakcji jest efektywne zarządzanie aktywami płynnymi Funduszu oraz zwiększanie stopy zwrotu z inwestycji.

## **6.2. Ogólne dane dotyczące transakcji SFT**

### **6.2.1. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:**

Przedmiotem transakcji SFT mogą być dłużne papiery wartościowe oraz akcje.

### **6.2.2. Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:**

Maksymalny udział aktywów danego Subfunduszu, które mogą być przedmiotem transakcji SFT wynosi 200% wartości aktywów danego Subfunduszu.

### **6.2.3. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:**

Szacowany odsetek aktywów, które będą przedmiotem:

- 1) pożyczek papierów wartościowych - 0% wartości aktywów danego Subfunduszu
- 2) transakcji buy-sell back oraz sell-buy back - 20% wartości aktywów danego Subfunduszu
- 3) transakcji repo oraz reverse repo – 0% wartości aktywów danego Subfunduszu

### **6.2.4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)**

Dokonując transakcji SFT Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego rodzaju papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem płynności dla danego papieru wartościowego jak i oceny kredytowej kontrahenta transakcji (w szczególności analiza ratingów nadawanych przez instytucje ratingowe) oraz jego sytuacji finansowej. Transakcje SFT mogą być dokonywane wyłącznie z instytucjami bankowymi lub instytucjami finansowymi z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, krajach należących do OECD oraz Krajach Członkowskich UE nienależących do OECD podlegającymi nadzorowi właściwego organu nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w państwie swojej siedziby.

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

Zabezpieczeniem transakcji SFT przyjmowanym przez Fundusz mogą być środki pieniężne lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub rządy państw należących do OECD. Fundusz będzie przyjmował jako zabezpieczenie papiery o zapadalności do 15 lat. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu. Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje

zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

**6.2.6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające**

Wycena zabezpieczeń w postaci papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu dokonywana jest zgodnie z postanowieniami pkt 11.1 Prospektu.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się zgodnie z postanowieniami pkt 11.1 Prospektu.

W ramach zarządzania ryzykiem kontrahenta Fundusz wycenia codziennie przedmiot zabezpieczenia według wartości godziwej i porównuje jego wartość z kwotą rozliczenia transakcji STF.

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

Z zawieraniem transakcji SFT a także zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji wiążą się następujące ryzyka:

- 1) **Ryzyko operacyjne** – ryzyko powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. W szczególności skutkiem materializacji takiego ryzyka są błędnie rozliczone transakcje, opóźnienia w dostarczeniu środków lub zabezpieczeń oraz niewłaściwe kwoty transakcji;
- 2) **Ryzyko płynności** - ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach danego Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, w szczególności dla transakcji SFT brak możliwości odkupienia ponownie zainwestowanych zabezpieczeń i dostarczenia ich kontrahentowi w dniu wymagalności. Ryzyko płynności w danym Subfunduszu jest zarządzane na poziomie płynności aktywów jak i złożonych zabezpieczeń;
- 3) **Ryzyko kredytowe, w tym ryzyko kontrahenta** - ryzyko poniesienia straty wynikającej z nie wywiązania się kontrpartniera z zawartej umowy, a zwłaszcza wystąpienia braku spłaty przez niego zobowiązań zaciągniętych z tytułu udzielonej pożyczki lub innych podobnych zobowiązań np. z tytułu rat kapitałowych, odsetek i innych opłat (w tym prowizji) w terminach określonych w umowie z Funduszem, a także zagrożenie zmniejszenia się wartości aktywów Subfunduszu wynikające ze zmiany jakości i wartości tych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest zarządzane poprzez wymianę zabezpieczeń zmiennych jeśli umowa z kontrahentem tak stanowi, w przeciwnym przypadku poprzez codzienne monitorowanie poziomu rozbieżności pomiędzy wartością transakcji a kwota zabezpieczeń dla danego kontrahenta;

- 4) **Ryzyko rynkowe** - ryzyko poniesienia straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład aktywów danego Subfunduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, w szczególności stóp procentowych, kursów walutowych. Ryzyko rynkowe wynikające z transakcji SFT jest agregowane do globalnej wrażliwości na poszczególne czynniki ryzyka Subfunduszu;
- 5) **Ryzyko przechowywania** – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe;
- 6) **Ryzyko prawne** – ryzyko związane z możliwością zmiany otoczenia prawnego, na którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu, w tym również jurysdykcji innych krajów określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji w sposób odmienny niż prawo polskie;
- 7) **Ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń** – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie wykorzystuje papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z transakcji zawartej z Funduszem.

#### **6.2.8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom SFT oraz otrzymanych zabezpieczeń**

Aktywa podlegające transakcjom SFT jak również otrzymane w związku z nimi zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

#### **6.2.9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń**

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

#### **6.2.10. Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji SFT: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje SFT jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym**

Całość dochodów z transakcji SFT zasila aktywa danego Subfunduszu. Koszty i opłaty związane z zawieraniem transakcjami SFT, w szczególności opłaty i prowizje pokrywane są z aktywów danego Subfunduszu.

### **7. Informacje przekazywane konsumentowi przed zawarciem umowy o świadczenie usług finansowych na odległość**

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

**1) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) przedsiębiorcy, organie, który zarejestrował działalność gospodarczą przedsiębiorcy, a także numerze, pod którym przedsiębiorca został zarejestrowany, a w przypadku gdy działalność przedsiębiorcy wymaga uzyskania zezwolenia - danych dotyczących instytucji udzielającej zezwolenia:**

Informacje o Funduszu znajdują się w rozdziale III. Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w rozdziale II.

**2) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) w Rzeczypospolitej Polskiej przedstawiciela przedsiębiorcy, o ile taki występuje:**

Informacje na temat Towarzystwa zostały zamieszczone w rozdziale II.

**3) imieniu i nazwisku (nazwie), adresie zamieszkania (siedziby) podmiotu innego niż przedsiębiorca świadczący usługi finansowe na odległość, w tym operatora środków porozumiewania się na odległość, oraz charakterze, w jakim podmiot ten występuje wobec konsumenta i tego przedsiębiorcy:**

Nie dotyczy.

**4) istotnych właściwościach świadczenia i jego przedmiotu:**

Szczegółowa charakterystyka Jednostek Uczestnictwa oraz świadczenia Funduszu i Towarzystwa opisane zostały w rozdziale III.

**5) cenie lub wynagrodzeniu obejmujących wszystkie ich składniki, w tym opłaty i podatki, a w przypadku niemożności określenia dokładnej ceny lub wynagrodzenia - podstawie obliczenia ceny lub wynagrodzenia umożliwiającą konsumentowi dokonanie ich weryfikacji:**

Cena Jednostek Uczestnictwa oraz koszty towarzyszące opisane zostały w rozdziale III, w częściach dotyczących Subfunduszy których Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

**6) ryzyku związanym z usługą finansową, jeżeli wynika ono z jej szczególnych cech lub charakteru czynności, które mają być wykonane lub jeżeli cena bądź wynagrodzenie zależą wyłącznie od ruchu cen na rynku finansowym:**

Czynniki ryzyka związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa poszczególnych subfunduszy wchodzących w skład Funduszu określają odpowiednie części rozdziału III dotyczące danego Subfunduszu.

**7) zasadach zapłaty ceny lub wynagrodzenia:**

Zasady opłacania Jednostek Uczestnictwa związane z zapisem określone zostały w rozdziale III, odpowiednio dla każdego z subfunduszy których Jednostki Uczestnictwa nabywane są przez inwestora.

**8) kosztach oraz terminie i sposobie świadczenia usługi:**

Koszty związane z nabywaniem i zbywaniem Jednostek Uczestnictwa oraz koszty ponoszone przez Subfundusze określone zostały w odpowiednich częściach rozdziału III dla danego subfunduszu.

**9) prawie oraz sposobie odstąpienia od umowy, o którym mowa w art. 40 ust. 1 i 2, albo wskazaniu, że prawo takie nie przysługuje, oraz wysokości ceny lub wynagrodzenia, które konsument jest obowiązany zapłacić w przypadku określonym w art. 40 ust. 4:**

Konsumentowi nie przysługuje prawo do odstąpienia od umowy zawieranej na odległość w związku ze

złożeniem zapisu na Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w związku z art. 40 ust. 6 pkt 2 ustawy z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta. Prawo do odstąpienia nie przysługuje także w związku z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w inny sposób niż na odległość.

**10) dodatkowych kosztach ponoszonych przez konsumenta wynikających z korzystania ze środków porozumiewania się na odległość, jeżeli mogą one wystąpić:**

Dodatkowe koszty związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość nie występują.

**11) terminie, w jakim oferta lub informacja o cenie lub wynagrodzeniu mają charakter wiążący:**

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty.

**12) minimalnym okresie, na jaki ma być zawarta umowa o świadczenia ciągłe lub okresowe:**

Uczestnictwo w Funduszu nie jest ograniczone minimalnym okresem inwestycyjnym.

**13) miejscu i sposobie składania reklamacji:**

Miejsce i sposób składania reklamacji określone są w rozdziale VI.

**14) możliwości pozasądowego rozstrzygnięcia sporów wynikających z umowy:**

Spór między Klientem a Funduszem może być zakończony w drodze pozasądowego postępowania w sprawie rozwiązywania sporów przed Rzecznikiem Finansowym.

**15) prawie wypowiedzenia umowy, o którym mowa w art. 42, oraz skutkach tego wypowiedzenia, w tym karach umownych:**

Uczestnik może zakończyć swoją inwestycję w Fundusz poprzez złożenie żądania odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Odkupienie nie wiąże się z obowiązkiem zapłaty kary umownej.

**16) istnieniu funduszu gwarancyjnego lub innych systemów gwarancyjnych, jeżeli takie istnieją:**

Uczestnik Funduszu nie podlega systemowi lub funduszowi gwarantującemu realizację świadczeń należnych od Funduszu.

**17) języku stosowanym w relacjach przedsiębiorcy z konsumentem:**

W kontaktach z Klientami pracownicy Towarzystwa używają języka polskiego i angielskiego.

**18) prawie właściwym państwa, które stanowi podstawę dla stosunków przedsiębiorcy z konsumentem przed zawarciem umowy na odległość oraz prawie właściwym do zawarcia i wykonania umowy:**

Podstawę prawną dla stosunków z Towarzystwem przed złożeniem zapisu na Jednostki Uczestnictwa Funduszu na odległość oraz do zawarcia i wykonywania umowy dot. uczestnictwa w Funduszu stanowią przepisy prawa polskiego.

**19) sądzie właściwym do rozstrzygnięcia sporów związanych z wykonywaniem umowy:**

Właściwym miejscowo sądem do rozstrzygnięcia sporów wynikających z umowy jest sąd powszechny właściwy dla miejsca zamieszkania Uczestnika lub siedziby Funduszu. Ponadto Uczestnik może wytoczyć powództwo



także przed sąd powszechny znajdujący się w okręgu w którym siedzibę ma Fundusz a także przed sąd miejsca wykonania umowy zgodnie z art. 34 § 2 Kodeksu postępowania cywilnego.

## Rozdział VII. ZAŁĄCZNIKI

### 1. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

- 1.1. Agent Transferowy** – ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.
- 1.2. Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
- 1.3. Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
- 1.4. Aktywny Rynek** – rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;
- 1.5. mBank** – mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 18.
- 1.6. Dane Nieobserwowalne** – dane wejściowe do modelu wyceny opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
- 1.7. Dane Obserwowalne** – dane wejściowe do modelu wyceny odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
  - a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
  - b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
  - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności:
    - i. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
    - ii. zakładaną zmienność,
    - iii. spread kredytowy,
  - d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
- 1.8. Depozytariusz** – mBank S.A., pełniący funkcje depozytariusza.
- 1.9. Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
- 1.10. Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny Aktywów każdego Subfunduszu, wyceny Aktywów Netto każdego Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa każdego Subfunduszu. Dniem tym jest dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
- 1.11. Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Subfunduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;

- 1.12. **Fundusz** – Skarbiec – Global Funds SFIO będący specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy.
- 1.13. **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 1.14. **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE.
- 1.15. **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKZE.
- 1.16. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy.
- 1.17. **Komisja lub KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego.
- 1.17a. **kluczowe informacje** – kluczowe informacje, o których mowa w art. 2 pkt 42d Ustawy.
- 1.18. **Prospekt, Prospekt Informacyjny** – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.
- 1.19. **Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestników Funduszu, zawierający wydzielone w ramach Rejestru subrejstry Uczestników dla każdego Subfunduszu.
- 1.20. **Rejestr Uczestników** – Rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry oraz subrejstry wszystkich Uczestników Funduszu; Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy.
- 1.21. **Rozporządzenie** – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.
- 1.22. **Statut** – statut Skarbiec - Global Funds SFIO.
- 1.23. **Tabele Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu lub Subfunduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa [www.skarbiec.pl](http://www.skarbiec.pl) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa, przy czym mogą się one różnić stawkami w zależności od Dystrybutora.
- 1.24. **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
- 1.25. **Transakcja repo/sell-buy back** – transakcja, w której Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz;
- 1.26. **Transakcja reverse repo/buy-sell back** – transakcja, w której druga strona zobowiązuje się wobec Funduszu, działającego na rachunek Subfunduszu, do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez Fundusz, a Fundusz działający na rachunek Subfunduszu zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę;
- 1.27. **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** – osoba fizyczna, prawna, jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z danym Subfunduszem i zbywanej przez Fundusz.
- 1.28. **Ustawa** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

- 1.29. 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.
- 1.30. Ustawa o IKE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
- 1.31. Oszczędzający** - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE.
- 1.32. Wartość Aktywów Netto Funduszu** – Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
- 1.33. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ustalona na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.
- 1.34. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu obciążające dany Subfundusz.
- 1.35. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach Uczestników tego Subfunduszu, przy czym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.
- 1.36. WIBID** – (Warsaw Interbank Bid Rate) stopa procentowa za jaką banki przyjmują środki pieniężne w depozyt od innych banków.
- 1.37. WIBOR** - (Warsaw Interbank Offered Rate) stopa procentowa za jaką banki składały by środki pieniężne w depozyt w innych bankach.
- 1.38. WZA** – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
- 1.39. Zgromadzenie Uczestników** - organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie, działający zgodnie z postanowieniami Ustawy i Statutu.

## 2. STATUT FUNDUSZU

## SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.....	2
ROZDZIAŁ II DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.....	3
ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU .....	11
Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU .....	86
Rozdział V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE .....	89
Rozdział VI INFORMACJE DODATKOWE .....	99
Rozdział VII ZAŁĄCZNIKI.....	108