PROSPEKT INFORMACYJNY

mFundusze Dobrze Lokujące
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(mFundusze SFIO)

Oznaczenia subfunduszy:

Subfundusz mFundusz dla każdego,

Subfundusz mFundusz dla aktywnych,

Subfundusz mFundusz dla odważnych.

SKARBIEC

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26

adres internetowy: 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 6 maja 2016 r.

Data aktualizacji: 9 września 2016 r., 8 listopada 2016 r., 2 grudnia 2016 r., 2 maja 2017 r., 31 maja 2017 r., 13 lipca 2017 r., 10 listopada 2017 r., 30 maja 2018 r., 2 listopada 2018 r., 21 listopada 2018 r., 25 stycznia 2019 r., 4 marca 2019 r.,18 kwietnia 2019 r.,31 maja 2019 r., 11 czerwca 2019 r. oraz w dniu 2 października 2019 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz kolejnych jego aktualizacji:

2 października 2019 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:

Grzegorz Zatryb – Członek Zarządu Towarzystwa

Andrzej Sołdek – 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.

Grzegorz Zatryb
Członek Zarządu Towarzystwa

Andrzej Sołdek
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) 521-30-19, 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 2018 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	22 792 232,81 zł
Kapitał zakładowy Towarzystwa	6 050 505,00 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny Towarzystwa	0,00 zł
Kapitał zapasowy	5 141 005,75 zł
Zysk netto roku obrotowego Towarzystwa	11 600 722,06 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,

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 al. Armii Ludowej 26, który ma prawo wykonywać 100% głosów na WZA (6.050.505).

7. Imiona i nazwiska:

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

7.1.1.Anna Milewska –Prezes Zarządu Towarzystwa

Absolwentka Uniwersytetu Warszawskiego, Wydziału Nauk Ekonomicznych, Podyplomowych Studiów Prawa i Administracji oraz studiów MBA w Wyższej Szkole Handlu i Usług w Poznaniu. Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu przedsiębiorstwem oraz wdrażania projektów i zarządzania zmianami w przedsiębiorstwie, a także strukturyzacji finansowania projektów i firm. W latach 1991-2002 zatrudniona w Banku Współpracy Europejskiej S.A., jako Inspektot kredytowy, następnie Naczelnik Wydziału Kredytów, następnie Dyrektor Oddziału, następnie Dyrektor Departamentu Kredytów, następnie Dyrektor Departamentu Sprzedaży W latach 2005 -2006 pełniła funkcję Członka Zarządu Telewizji Polskiej S.A, a także zasiadała w Radzie Nadzorczej Telewizji Polskiej S.A. Dodatkowo w okresie 2005 -2016 pełniła funkcję Prezesa Zarządu spółki Elma Plus Sp. z o.o. W latach 2007 – 2017 pełniła funkcję Prezesa Zarządu spółki Apartamentu Wilanów Sp. z o.o. W latach 2016 -2018 Pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku Ochrony Środowiska S.A oraz funkcję członka Zarządu w Domu Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., a także w 2016 r. zasiadała w Radzie Nadzorczej Banku Ochrony Środowiska S.A.

7.1.2.Andrzej Sołdek – Członek Zarządu

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie w 1996 roku uzyskał tytuł magistra na kierunku handel zagraniczny. W 2000 roku uczestniczył w Studium Zarządzania Strategicznego na International Institute for Management Development w Szwajcarii. Posiada licencje: maklera (1992 r.), doradcy inwestycyjnego (1994 r.) oraz CFA (2004 r.). Od początku kariery związany z podmiotami z sektora finansowego. Doświadczenie zawodowe zdobywał w Grupie ING, gdzie w latach 1992-1995 był zatrudniony na stanowisku maklera DM Banku Śląskiego SA oraz w okresie od 1996 do 1998 pełnił funkcję Członka Zarządu CIO w ING BSK AM SA. Od 1998 roku związany z Zurich PTE SA gdzie zajmował wysokie stanowiska kierownicze (CEO, CFO, CIO) oraz odpowiadał za m.in. za finanse, księgowość, kontroling, departament inwestycji, aktywne poszukiwanie możliwości zwiększenia udziałów w rynku. Od 2003 roku związany z PTE PZU SA, gdzie zajmował stanowisko Zastępcy CEO i CIO (2003-2008), następnie od 2008 do 2016 roku zatrudniony na stanowisku CEO, pełniąc jednocześnie funkcję CIO (2014-2016). Odpowiadał m.in. za zarządzenie strategiczne PTE PZU SA, działalność inwestycyjną i rachunkowość funduszy (OFE, DFE) oraz PTE, obsługę prawną, compliance, audyt wewnętrzny, zarządzanie ryzykiem. W latach 2003-2005 zasiadał w radach nadzorczych W. Kruk S.A., Polfa Kutno S.A., oraz Elektrobudowa S.A. (2003-2004). Andrzej Sołdek jest członkiem rad nadzorczych spółek giełdowych Elektrobudowa S.A., Ferro S.A. oraz Członkiem Stowarzyszenia i Komisji Rewizyjnej CFA Society Poland. Działalność ta nie jest konkurencyjna dla Spółki.

Andrzej Sołdek jest odpowiedzialny za księgowość i sprawozdawczość finansową Towarzystwa i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, za raportowanie finansowe, za AML i ochronę danych oraz za współpracę z agentami transferowymi.

7.1.3. Grzegorz Zatryb – Członek Zarządu

Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. jako zarządzający w CAIB Securities, Zastępca Dyrektora w Departamencie Zarządzania Aktywami BRE Asset Management oraz Dyrektor Biura Skarbu TUiR WARTA SA. W latach 2002-2008 był Wiceprezesem Zarządu PTE Skarbiec – Emerytura. W 2010 roku dołączył do Skarbca TFI. Zarządzał funduszami: Skarbiec Alternatywny, Skarbiec Rynków Wschodzących i Skarbiec Rynków Surowcowych, Skarbiec Oszczędnościowy, a także – w części papierów dłużnych – Skarbiec Waga, Skarbiec III Filar i Skarbiec Market Opportunities. W 2011 roku objął funkcję Głównego Stratega Skarbiec TFI oraz Dyrektora Zespołu Analiz w Departamencie Zarządzania Aktywami, którą sprawował do czerwca 2012 roku. Od Lipca 2012 do czerwca 2013 był Głównym Strategiem Skarbiec Holding. W Lipcu 2013 r. objął stanowisko Głównego Stratega Skarbiec TFI.

7.1.4. Krzysztof Czerkas – Członek Zarządu

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł Magistra, a następnie Doktora Nauk Ekonomicznych (tytuł pracy doktorskiej: „Bankowość Inwestycyjna w Systemie Finansowym"). Ukończył także studia podyplomowe w Copenhagen Business School. Przed dołączeniem do zespołu Skarbca przez 20 lat Krzysztof Czerkas był pracownikiem sektora bankowego a przez 3,5 roku (2009-2012) był członkiem Zarządu Banku mHipoteczny S.A (BRE Bank Hipoteczny /Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny S.A.), gdzie nadzorował ocenę ryzyka a wcześniej akwizycję finansowanych przez Bank 600 projektów w obszarze deweloperki mieszkaniowej oraz projektów komercyjnych (m.in. biura, galerie handlowe, zespoły lokali użytkowych). W latach 2008-2012 pełnił także nadzór nad portfelem kredytów na nieruchomości komercyjne w wysokości 4 mld zł. Ponadto, jako Prezes Zarządu Upper Finance Restructuring Sp. z o.o. (firmy zajmującej się doradztwem w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz doradztwem w finasowaniu korporacji i projektów inwestycyjnych) współpracował z deweloperami i inwestorami zaangażowanymi w projekty mieszkaniowe. Prowadził też działalność doradczą w zakresie zakupów i sprzedaży nieruchomości komercyjnych a także w zakresie restrukturyzacji podmiotów gospodarczych. Jest licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym.

7.2. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:

7.2.1. Stanisław Kluza – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej. W 2001 r. uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych. Stypendysta Fundacji Dekaban-Liddle na University of Glasgow, a także Fundacji Fulbrighta na Washington University of St. Louis. Od 1994 r. związany z Instytutem Statystyki i Demografii Szkoły Głównej Handlowej, jako pracownik dydaktyczno-naukowy. W latach 1994-1998 zatrudniony w Unilverer jako analityk i kontroler finansowy. W latach 1998-1999 zatrudniony w McKinsey jako reasercher. Od września 2006 r. do października 2011 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego. Od maja 2006 r. do września 2006 r. pełnił funkcję Ministra i Wiceministra Finansów. Od marca 2016 r. do czerwca 2017 r. Prezes Banku Ochrony Środowiska S.A. W latach 1998-1999 członek Rady Nadzorczej spółki Siersza S.A. W 2006 r. zasiadał w Radzie Nadzorczej spółki Sygnity S.A. oraz Siarkopol S.A., W latach 2012 -2016 r. członek Rady Nadzorczej spółki JSW S.A., w latach 2013 -2016 członek Rady Nadzorczej MCI S.A., a w latach 2012-2013 członek Rady Nadzorczej spółki PEM S.A.

7.2.2. Bogusław Rajca – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej. W 2006 r. ukończył kurs Association of Chartered Certified Accountants, w 2014 r. ukończył kurs CIA, Institute of Internal Auditors. W latach 1997-2001 zatrudniony w Towarzystwie Ubezpieczeń na Życie Nationale Nederlanden jako Manager w Departamencie Informacji Zarządczej i Controllingu, a także jako Supervisor w

Departamencie Wsparcia i Rozwoju Biznesu. W latach 2002-2010 zatrudniony w Nordea Polska jako Manager Biura Kontroli Wewnętrznej i Zgodności. W 2011 r. zatrudniony jako Manager ds. Kontroli Wewnętrznej i Zgodności w Money Makers. W larach 2012-2013 Compliance Officer w WARTA TUIR. W 2013 r. audytor wewnętrzny w TUW Pocztowe w 2014 r. audytor wewnętrzny w Open Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie. Od 2014 r. prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie usług doradczych i projektowych. Od 2015 r. Regionalny Kontroler Wewnętrzny (Europa Środkowa) w AXA Assistance.

7.2.3. Christopher Biedermann – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Lehigh University oraz University of Texas – Austin. Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu przedsiębiorstwami, w szczególności w zakresie finansów przedsiębiorstw. W latach 1989-1992 zatrudniony w KPMG, w latach 1994-1995 współpracował z MBA ENTERPRISE CORPS, w latach 1998-2003 zatrudniony w COCA-COLA HBC SA, najpierw w polskim oddziale, następnie w oddziale w Wielkiej Brytanii i Słowenii, jako dyrektor finansowy i dyrektor operacyjny. W latach 2003 -2005 pełnił funkcję Członka Zarządu w General Electric. W latach 2005-2012 pełnił funkcję Członka Zarządu oraz Dyrektora Finansowego w CEDC International Sp. z o.o. W latach 2012 – 2014 pełnił funkcję Członka Zarządu oraz Dyrektora Finansowego w spółce UPC Polska Sp. z o.o. W latach 2014 -2017 pełnił funkcję Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego oraz Głównego Specjalisty ds. bezpieczeństwa danych w spółce Emitel S.A. Od 2017 r. pełni funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego w spółce PKP Energetyka S.A.

7.2.4. Alicja Kornowicz – Członek Rady Nadzorczej

Absolwentka Uniwersytetu Gdańskiego. W latach 1989-1991 studiowała w New School for Social Research w Nowym Jorku. Odbyła staż w amerykańskich instytucjach finansowych: American Funds oraz w Komisji Papierów Wartościowych i Obrotu Giełdowego (Securities and Exchange Commision). W latach 1995 – 1997 odbywała aplikację prokuratorską Prokuratury Okręgowej w Gdańsku. W 1999 r. ukończyła aplikację radcowską przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Gdańsku. Od 1999 r. jest radcą prawnym. Posiada wieloletnie doświadczenie w świadczeniu usług prawnych dla podmiotów gospodarczych zarówno krajowych, jak i zagranicznych, w szczególności w zakresie: sporządzania projektów umów oraz innych dokumentów związanych z bieżącym funkcjonowaniem podmiotów gospodarczych i ich działalnością inwestycyjną, w tym przygotowywanie i negocjacje umów inwestycyjnych, obsługi prawnej spółek portfelowych grup kapitałowych, obsługi organów spółek, udziału w negocjacjach i kształtowaniu warunków formalno-prawnych umów, opiniowaniu zgodności działalności z prawem i dostosowywaniu działalności do nowych regulacji, a także udziału w tworzeniu procedur i regulaminów wewnętrznych i wdrażaniu nowych regulacji.

7.3. osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie wszystkimi Subfunduszami:

7.3.1. Bartosz Szymański

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Międzynarodowe Stosunki Ekonomiczne, specjalność Międzynarodowe Zarządzanie Finansowe. Karierę zawodową rozpoczął w 2005 roku w Union Investment TFI. Doświadczenie zawodowe zdobywał również w Millennium Dom Maklerski oraz Opera TFI. Od sierpnia 2011 roku zatrudniony w Skarbiec TFI na stanowisku Analityka. Odpowiedzialny za sektor bankowy, energetyczny oraz wydobywczy. Od stycznia 2015 zarządza funduszem Skarbiec Waga.

7.3.2. Paweł Gierczak

Absolwent SGH na kierunkach Finanse i Bankowość oraz Metody Ilościowe w Ekonomii i Systemy Informacyjne. Karierę zawodową rozpoczął w 2004 roku jako analityk

biznesowy w konsultingu. W latach 2006-2010 był analitykiem od spółek z sektorów chemicznego, detalu, IT oraz mediów w domu maklerskim Deutsche Bank Securities. W latach 2010-2014 pracował w ING Investment Management jako analityk akcji prowadząc portfele modelowe dla dziesięciu sektorów. Od września 2014 roku w Skarbiec TFI zatrudniony na stanowisku analityka w Departamencie Zarządzania Aktywami.

7.3.3. Grzegorz Zatryb

Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. jako zarządzający w CAIB Securities, Zastępca Dyrektora w Departamencie Zarządzania Aktywami BRE Asset Management oraz Dyrektor Biura Skarbu TUiR WARTA SA. W latach 2002-2008 był Wiceprezesem Zarządu PTE Skarbiec – Emerytura. W 2010 roku dołączył do Skarbca TFI. Zarządzał funduszami: Skarbiec Alternatywny, Skarbiec Rynków Wschodzących i Skarbiec Rynków Surowcowych, Skarbiec Oszczędnościowy, a także – w części papierów dłużnych – Skarbiec Waga, Skarbiec III Filar i Skarbiec Market Opportunities. W 2011 roku objął funkcję Głównego Stratega Skarbiec TFI oraz Dyrektora Zespołu Analiz w Departamencie Zarządzania Aktywami, którą sprawował do czerwca 2012 roku. Od Lipca 2012 do czerwca 2013 był Głównym Strategiem Skarbiec Holding. W Lipcu 2013 objął stanowisko Głównego Stratega Skarbiec TFI.

7.3.4. Paulina Brandstätter

Absolwentka Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, specjalność Analityk Finansowy i Zarządzania Ryzykiem. Karierę zawodową rozpoczęła w 2011 Skarbiec TFI S.A. na stanowisku Analityka w Zespole Kontroli Ryzyka Inwestycyjnego. Od października 2014 roku w Departamencie Zarządzania Aktywami na początku na stanowisku Analityka, a od 2016 na stanowisku Zarządzającej.

7.3.5. Michał Ficenes

Doktorant na Uniwersytecie Warszawskim ze specjalizacją w finansach. Absolwent UW na kierunkach Zarządzanie oraz Finanse, Rachunkowość i Ubezpieczenia. Posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego, Maklera Papierów Wartościowych oraz certyfikat oraz certyfikaty CIIA i CAIA. Karierę zawodową na rynkach kapitałowych rozpoczął w Citibank International PLC jako Analityk ds. Operacji Finansowych. W Skarbiec TFI od 2014 roku, gdzie objął stanowisko Analityka ds. Ryzyka inwestycyjnego. Obecnie Analityk / Młodszy Zarządzający.

7.3.6. Michał Stalmach

Absolwent kierunku Finanse i Bankowość, specjalizacja - strategie inwestycyjne i kapitałowe na Akademii im. Leona Koźmińskiego w Warszawie (ukończone z wyróżnieniem). Karierę zawodową rozpoczął w 2009 roku w Top Consulting SA, gdzie zajmował stanowisko Analityka. W 2010 roku przeniósł się do Domu Maklerskiego BOŚ, gdzie do 2016 roku zajmował stanowisko Analityka akcji. W latach 2016-2017 w Nationale-Nederlanden PTE pracował jako Młodszy Zarządzający Portfelem Akcji. W Skarbiec TFI od 2017 roku na stanowisku Zarządzającego. Posiada licencję maklera papierów wartościowych. Jest uczestnikiem programu CFA. Michał Stalmach został uznany przez Gazetę Parkiet (grudzień 2017) jako jeden z najbardziej obiecujących zarządzających młodego pokolenia.

7.3.7. Jakub Menc

Absolwent studiów magisterskich w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku finanse i rachunkowość oraz studiów licencjackich na Uniwersytecie Warszawskim na dwóch kierunkach matematyce i ekonomii. Posiada tytuł CFA. Ukończył kurs z zakresu wyceny i analizy przedsiębiorstw na The London School of Economics and Political Science. Od grudnia 2012 r. do czerwca 2016 r. związany z Nationale-Nederlanden PTE S.A., gdzie współzarządzał Otwartym Funduszem Emerytalnym i Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym. Od czerwca 2016 r. do września 2017 r. pracował jako Zarządzający Funduszami w PKO BP Bankowy PTE S.A., gdzie zarządzał PKO Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym. Od października 2017 roku wzmocnił Skarbiec TFI jako Zarządzający funduszem Skarbiec Akcja oraz częścią akcyjną funduszu Skarbiec Waga.

7.3.8. Mateusz Roda

Absolwent studiów licencjackich na kierunku Finanse i Rachunkowość, specjalność Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstwa na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu oraz studiów magisterskich na kierunku Finanse i Rachunkowość na SGH. Jest doradcą inwestycyjnym (numer licencji 609) oraz maklerem papierów wartościowych (licencja numer 2899). Uczestnik programu CFA. Doświadczenie zawodowe zdobywał w Pekao Investment Banking. Od października 2017 pracuje jako zarządzający w Skarbiec TFI S.A.

7.3.9. Edgar Mikołajek

Absolwent Finansów i Bankowości na Akademii Leona Koźmińskiego oraz Informatyki na Polsko-Japońskiej Wyższej Szkoły Technik Komputerowych. Jest doradcą inwestycyjnym (nr licencji 637) oraz maklerem papierów wartościowych (licencja nr 3154). Uczestnik programów CFA, CAIA, FRM, jest kandydatem na 3 etap egzaminu CFA. Doświadczenie zawodowe zdobywał w Domu Maklerskim BZW BK. Od listopada 2017 r. pracuje jako zarządzający w Skarbiec TFI S.A.

7.3.10. Kamil Sobolewski

Absolwent studiów magisterskich na kierunku Finanse i Bankowość na SGH, Polsko-Niemieckiego Forum Akademickiego przy SGH oraz studiów doktoranckich w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk. Zdał egzaminy CFA, posiada tytuł Financial Risk Manager przyznany przez Global Association of Risk Professionals. Posiada ponad dwudziestoletnie doświadczenie w zarządzaniu aktywami funduszy inwestycyjnych. W latach 2009-2016 w Nationale-Nederlanden PTE SA jako zarządzający, dyrektor zespołu dłużnego, prokurent, zastępca przewodniczącego komitetu inwestycyjnego, osiągał corocznie dodatnie wyniki inwestycyjne na aktywach sięgających 40 mld zł. Wcześniej związany był z PKO/Handlowy PTE SA (później Bankowy PTE SA), Opera TFI SA i Altus TFI SA. Doświadczenie zdobywał także jako trader we francuskim banku Societe Generale, w Union Investment we Frankfurcie nad Menem, a wcześniej w DG Banku.

7.3.11. Tomasz Piotrowski

Posiada tytuł magistra oraz tytuł Master Studies in Finance uzyskane odpowiednio w latach 2008 oraz 2009 na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu.W okresie październik 2007 r. – styczeń 2010 r. pełnił funkcję Zarządzającego - Analityka (do sierpnia 2009 roku Analityka) w DWS Polska TFI S.A. w Departamencie Inwestycji. Od lutego 2010 r. – października 2015 r. pracował w Skarbiec TFI S.A. w Departamencie Zarządzania Aktywami jako Zarządzający. Od listopada 2015 r. do listopada 2018 r. pracował w Trigon TFI S.A. w Departamencie Zarządzania jako Zarządzający, gdzie zarządzał funduszami skierowanymi na spektrum akcji

zagranicznych Trigon Globalni Liderzy Wzrostu FIZ oraz od stycznia 2018 r. Trigon Medycyny i Innowacji FIZ, analizowanie spółek o profilu wzrostowych z branży technologii, mediów i dóbr konsumpcyjnych, wydawanie rekomendacji wewnętrznych. Od 2016 r. – października 2018 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w 3D Printers sp. z o.o. Obecnie zatrudniony w Skarbiec TFI S.A. na stanowisku Zarządzającego Funduszem.

7.3.12. Michał Cichosz

Posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej. Posiada tytuł Magistra Akademii Ekonomicznej w Poznaniu uzyskany w 2006 r. oraz tytuł CFA (Chartered Financial Analyst) uzyskany w 2009 r. W okresie sierpień 2005 r. – wrzesień 2006 r. pracował jako Inspektor w Banku Zachodnim WBK S.A. (poprzednio Dom Maklerski BZWBK S.A.), W okresie październik 2006 r. – sierpień 2008 r. pełnił funkcję Analityka Fundamentalnego w Banku Zachodnim WBK S.A. (poprzednio Dom Maklerski BZWBK S.A.), W okresie wrzesień 2008 r. – grudzień 2010 r., Zarządzający Funduszami/Analityk w Aviva Investors Poland S.A., Od stycznia 2011 r. października 2015 r., zatrudniony na stanowisku Zarządzającego Funduszami/Analityka w Skarbiec TFI S.A. Od listopada 2015 r. – listopada 2018 r. pracował w Trigon TFI S.A. w Departamencie Zarządzania jako Zarządzający, gdzie zarządzał funduszami skierowanymi na spektrum akcji zagranicznych Trigon Globalni Liderzy Wzrostu FIZ oraz od stycznia 2018 r. Trigon Medycyny i Innowacji FIZ, analizowanie spółek o profilu wzrostowych z branży technologii, mediów i dóbr konsumpcyjnych, wydawanie rekomendacji wewnętrznych. Od maja 2017 r. – listopada 2018 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w Olympus Sky Technologies S.A. z siedzibą w Łodzi.

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

8.1. Zarząd

8.1.1. Anna Milewska –Prezes Zarządu Towarzystwa

Pełni funkcję Prezesa Zarządu Skarbiec Holding S.A.

8.1.2.Andrzej Sołdek – Członek Zarządu

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

8.1.3.Krzysztof Czerkas – Członek Zarządu

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

8.1.4. Grzegorz Zatryb – Członek Zarządu

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

8.2. Rada Nadzorcza

8.2.1.Stanisław Kluza – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

8.2.2.Bogusław Rajca

Zasiada w radzie nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

8.2.3. Christopher Biedermann

Obecnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Skarbiec Holding S.A., a także funkcję Członka Zarzadu spółki PKP Energetyka S.A

8.2.4. Alicja Kornowicz

Zasiada w radzie nadzorczej Skarbiec Holding S.A.

8.3. Osoby fizyczne zarządzające Subfunduszami

8.3.1. Bartosz Szymański

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

8.3.2. Paweł Gierczak

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

8.3.3. Grzegorz Zatryb

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

8.3.4. Paulina Brandstätter

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

8.3.5. Michał Ficenes

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

8.3.6. Jakub Menc

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

8.3.7. Michał Stalmach

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

8.3.8. Edgar Mikołajek

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

8.3.9. Kamil Sobolewski

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

8.3.10. Mateusz Roda

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

8.3.11. Tomasz Piotrowski

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

8.3.12. Michał Cichosz

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

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem:

9.1. SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami

9.2. SKARBIEC - Global Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami

9.3. SKARBIEC-TOP FUNDUSZY STABILNYCH Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

9.4. SKARBIEC-TOP FUNDUSZY AKCJI Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

9.5. CITY LIVING POLSKA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.6. EGB Podstawowy Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.7. EGB-SKARBIEC Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.8. EGB-SKARBIEC Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.9. SEZAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

9.10. SEZAM IX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.11. SKARBIEC-OBLIGACYJNY Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.12. SKARBIEC-GLOBALNYCH OBLIGACJI KORPORACYJNYCH Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w likwidacji

9.13. SEZAM XVI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.14. SEZAM DOCHODOWYCH NIERUCHOMOŚCI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.15. Skarbiec Absolute Return Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.16. Skarbiec Dochodowych Nieruchomości Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.17. Skarbiec – Football Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji

9.18. Skarbiec – Multiasset Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.19. Skarbiec – Absolute Return Globalnych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.20. Skarbiec Magna Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

9.21. Skarbiec na 5 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.22. Skarbiec na 5 BIS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

9.23. Skarbiec Przecenionych Akcji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

10. 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 wynagrodzeń stosowanej w Towarzystwie, 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

ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Dnia 23 maja 2016 roku Komisja udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu (decyzja nr DFI/I/4033/46/22/15/16/U/AS).

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 3 listopada 2016 r. pod numerem RFi 1444.

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 jednego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe

3.3. Fundusz zbywa w Subfunduszach Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A i Jednostki Uczestnictwa kategorii B, różniące się w szczególności opłatami obciążającymi Aktywa Funduszu i wysokością wpłat minimalnych, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.. W ramach każdego Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A i B.

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

3.5. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.

3.6. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.

3.7. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3.8. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.

3.9. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jednym Subrejestrze należącym do Uczestnika na inny Subrejestr w Subfunduszu, należący do tego samego Uczestnika), w szczególności skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.10. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.11. Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, 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 dla inwestora 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. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat minimum do jednego Subfunduszu, z zastrzeżeniem dokonania wpłat w wysokości wymaganej do utworzenia Funduszu, tj. co najmniej 4 000 000 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, al. Armii Ludowej 26, w Warszawie lub za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, banku krajowego wykonującego działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowego oddziału instytucji kredytowej, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

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 19 września 2016 r. i będą trwały do 11 października 2016 r. włącznie.

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. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa mogą być również złożone za pośrednictwem zdalnych kanałów dostępu, w tym Internetu i serwisu telefonicznego, na warunkach obowiązujących w podmiocie przyjmującym zapisy na Jednostki Uczestnictwa.

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. Fundusz nabywa osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru. Z tą chwilą Towarzystwo staje się organem Funduszu.

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,

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

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 szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany 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 bezpośrednio i za pośrednictwem Dystrybutora.
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. Realizację zlecenia nabycia Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji w sposób wskazany przez Fundusz, które są wymagane przepisami prawa.
9. Fundusz może wstrzymać realizację zlecenia nabycia do czasu uzupełnienia brakujących w zleceniu danych, a w przypadku nie otrzymania uzupełnionego zlecenia, może je odrzucić.
10. 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.
11. Na podstawie CRS, Fundusz przekaże Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej, w celu przekazania właściwemu organowi państwa uczestniczącego, dane dotyczące osób będących rezydentami w państwie uczestniczącym.
12. 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.
13. 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.

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 Subrejestr nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych.
6. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr nie może być niższa niż 200 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 000 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 niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier, w innych terminach, na ich osobisty odbiór lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej.
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 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).
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 7 dni kalendarzowych, 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 HIFO, 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 w Dniu Wykupu przypadającym drugiego Dnia Wyceny następującego po dniu D (dzień D+2).
3. Od dnia złożenia żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

6.3. **Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

Nie dotyczy, w przypadku Funduszu, nie ma możliwości złożenia zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu.

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

1. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2. 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. Przydział (wpis do Subrejestru) Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym następuje dopiero po wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu docelowego.
3. Od dnia złożenia zlecenia zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zlecenie zamiany może dotyczyć:
   4.1. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,
   4.2. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu zamiany kwota może zostać pomniejszona o właściwą opłatę manipulacyjną lub należne podatki,.
5. Postanowienia pkt 6.1.5 i pkt 6.2.2 Prospektu oraz postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do zamiany odpowiednio.

6.5. **Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

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

2. Wypłata 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 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

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 zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
4. Niezwłocznie po podjęciu przez Fundusz decyzji o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz poinformuje o tym fakcie na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz udostępni odpowiednią informację Dystrybutorom.
5. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia do Subfunduszu. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.

8. Szczególne zasady nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE

8.1. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE są uregulowane w warunkach prowadzenia IKE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKE stają się jej integralną częścią.

8.2. 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 lub u Dystrybutorów.

8.3. 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.

8.4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.

8.5. 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.

8.6. 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.

8.7. 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.

8.8. 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.

8.9. 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.

8.10. 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.

8.11. 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.

8.12. 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.

8.13. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.

8.14. 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**.**

8.15. 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.

9. Prowadzenie przez Fundusz IKZE

9.1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie umowy o prowadzenie IKZE.

9.2. Umowa, o prowadzenie IKZE powinna określać:

9.2.1. oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,

9.2.2. sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,

9.2.3. 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,

9.2.4. zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,

9.2.5. okres wypowiedzenia umowy,

9.2.6. termin dokonania wypłaty jednorazowej, wypłaty rat w przypadku wypłaty w ratach, wypłaty transferowej oraz zwrotu,

9.2.7. warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,

9.2.8. 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,

9.2.9. 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,

9.2.10. inne postanowienia, które wymagane są przepisami prawa.

9.3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie: opłaty, o których mowa w pkt 9.2.8, 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 9.2.9, ustanowiona na podstawie art. 39 Ustawy o IKE. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w pkt 9.2.9, nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem.

9.4. 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, z zastrzeżeniem, iż: wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej 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 Subrejestru IKZE, nie może przekraczać 2000 złotych, natomiast wysokość opłaty pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekroczyć 30% wpłacanych środków.

9.5. Pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKZE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKZE w zdefiniowanym okresie, Towarzystwo może:

9.5.1. zwolnić z opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

9.5.2. obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ustępach powyższych, lub

9.5.3. 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.

9.6. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w pkt 9.2.2. – 9.2.10 uregulowane są w warunkach prowadzenia IKZE, które po zawarciu umowy o prowadzenie IKZE stają się jej integralną częścią.

9.7. 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) lub u Dystrybutorów.

9.8. 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.

9.9. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła 16 lat.

9.10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Subrejestrów wspólnych dla małżonków.

9.11. 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.

9.12. 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.

9.13. 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.

9.14. Wypłata środków, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu, na rzecz którego prowadzone jest IKZE, albo osoby uprawnionej, o której mowa w pkt 9.12 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.

9.15. 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.

9.16. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:

9.16.1. na IKZE prowadzone dla Oszczędzającego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,

9.16.2. do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego,

9.16.3. na IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.

9.17. 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.

9.18. 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.

9.19. 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.

9.20. 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.

9.21. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.

9.22. Przedmiotem zwrotu może być całość środków zgromadzonych na IKZE. Szczegółowe zasady zwrotu środków zgromadzonych na IKZE określone są w umowie o prowadzenie IKZE.

10. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

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

11. 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.

11.1. 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.

11.2. 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. Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek ten od dnia 1 stycznia 2005 r. wynosi 19% podstawy opodatkowania.

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.

W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne, dochody z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym są opodatkowane zryczałtowanym podatkiem dochodowym o stawce 19%.

Podstawa prawna – art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Podatek ten jest pobierany także 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.

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.

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.

12. 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 każdej kategorii 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 każdej kategorii dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia lub skutków tego zdarzenia. Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl będzie publikować ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

13. 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

13.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy

A. Wartość Aktywów Netto Subfunduszy

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
2. Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt C ust. 1 pkt 1.1 oraz pkt D, E.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.

B. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:

   1.1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony na aktywnym rynku w dniu wyceny danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.

   1.2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w punkcie G.

   1.3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę

danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs ustalony przez Aktywny Rynek, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w punkcie G oraz z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu jest dokonywana po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

2. W przypadku, gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu Subfundusz stosuje kolejne możliwe do zastosowania kryterium:

   3.1. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat lub

   3.2. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub

   3.3. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub

   3.4. możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.

4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 jest uzasadniony następującymi okolicznościami:

   5.1. godzina 23.30 jest godziną, o której na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków ustalone zostały już stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,

   5.2. o godzinie 23.30 w przypadku polskich i europejskich rynków giełdowych dostępne są kursy zamknięcia,

   5.3 o godzinie 23.30, w przypadku rynków północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.

6. Zgodnie z postanowieniami powyższych ustępów będą wyceniane następujące lokaty Subfunduszu, notowane na Aktywnym Rynku:

   6.1. dłużne papiery wartościowe,

   6.2. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania,

   6.3. Instrumenty Pochodne,

C. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt D, w następujący sposób:

   1.1. obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych, kwitów depozytowych, listów zastawnych – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

   1.2. dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane Instrumenty Pochodne:

1.2.1. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 1.6; dodatkowo dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,

1.2.2. w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 1.6,

1.3. jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikatu inwestycyjnego lub tytułu uczestnictwa z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,

1.4. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

1.5. wierzytelności pieniężnych oraz innych składników lokat niż określone powyżej – według wiarygodnie określonej wartości godziwej, o której mowa w punkcie G.

1.6. Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, gdzie parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:

1.6.1. w przypadku kontraktów na kurs, cenę lub wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

1.6.2. w przypadku opcji – model Blacka-Scholesa,

1.6.3. w przypadku transakcji terminowych (forward), transakcji wymiany walut (currencyswap) oraz transakcji wymiany płatności odsetkowych (interestrateswap) – model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W przypadku, gdy ze względu na charakter Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, Instrument Pochodny lub Niewystandaryzowany Instrument Pochodny będzie wyceniany przy pomocy innej powszechnie uznanej metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg,

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

3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

4. Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

D. Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych, określonych w punkcie B ust. 6 i pkt C ust. 1.

E. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży 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 wyliczonego 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.

G. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa w przypadkach, o których mowa w punkcie B ust. 1 pkt 1.2 i 1.3 oraz o których mowa w punkcie C ust. 1 pkt 1.5

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadkach, o których mowa w punkcie B ust. 1 pkt 1.2 i 1.3, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną zgodnie z postanowieniami pkt C dotyczącymi danego składnika Aktywów.
2. W przypadku dłużnych papierów wartościowych w przypadkach, o których mowa w punkcie B ust. 1 pkt 1.2 i 1.3, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wartości godziwej, w tym w szczególności publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się od danego składnika Aktywów innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na Aktywnym Rynku, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej, zapadalności oraz ryzyku kredytowym.

3. W przypadku wierzytelności oraz pozostałych składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, innych niż te, o których mowa w punkcie C, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów nienotowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wartości godziwej. Wycena wartości lokat, o których mowa w punkcie C ust. 1 pkt 1.5, nienotowanych na Aktywnym Rynku, może zostać powierzona wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.

13.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu mFundusz dla każdego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem"), w części dotyczącej Subfunduszu mFundusz dla każdego (zwanego dalej „Subfunduszem") wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

Wspomniany powyżej przepis wymaga, 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 Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 13.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część I punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 41-44 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000270501, NIP 701-005-16-46. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu mFundusz dla każdego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Nasza odpowiedzialność

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny oraz wydanie Oświadczenia zawierającego naszą opinię.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Statucie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności zasad i metod wyceny aktywów Subfunduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi zapisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

Wymogi kontroli jakości

Stosujemy Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu mFundusz dla każdego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

- zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny,
- zasady te, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Bartłomiej Szawłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12780

Warszawa, 8 listopada 2018 r.

3/3

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu mFundusz dla aktywnych opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem"), w części dotyczącej Subfunduszu mFundusz dla aktywnych (zwanego dalej „Subfunduszem") wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

Wspomniany powyżej przepis wymaga, 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 Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 13.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część II punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 51-55 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu mFundusz dla aktywnych opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Nasza odpowiedzialność

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny oraz wydanie Oświadczenia zawierającego naszą opinię.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Statucie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności zasad i metod wyceny aktywów Subfunduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi zapisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

Wymogi kontroli jakości

Stosujemy Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu mFundusz dla aktywnych opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

- zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny,
- zasady te, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Bartłomiej Szawłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12780

Warszawa, 8 listopada 2018 r.

3/3

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu mFundusz dla odważnych opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Funduszu mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem"), w części dotyczącej Subfunduszu mFundusz dla odważnych (zwanego dalej „Subfunduszem") wydzielonego w ramach Funduszu, utworzonego przez **Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 21 lipca 2017 r. o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych, zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), a Towarzystwem, w związku z §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013 r. poz. 673., dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

Wspomniany powyżej przepis wymaga, 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 Subfunduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 13.1 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu zostały zawarte w Rozdziale III Część II punkt 1 Prospektu oraz w Artykułach 51-55 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

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

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000270601, NIP 701-005-16-46. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Lecha Kaczyńskiego 14.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu mFundusz dla odważnych opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Nasza odpowiedzialność

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszu zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny oraz wydanie Oświadczenia zawierającego naszą opinię.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjęty jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000 Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Statucie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności zasad i metod wyceny aktywów Subfunduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi zapisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

Wymogi kontroli jakości

Stosujemy Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu mFundusz dla odważnych opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Opinia dostarczająca wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

- zasady i metody wyceny aktywów Subfunduszu zawarte w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny,
- zasady te, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Bartłomiej Szawłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12780

Warszawa, 8 listopada 2018 r.

3/3

14. Informacje o utworzeniu rady inwestorów

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

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

15.1. 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. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników.

15.2. 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.

15.3. 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 zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy (jeżeli sprawy dotyczą całego Fundusz) 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 15.1.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

15.4. **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.

15.5. **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. <u>Dotyczy Subfunduszu mFundusz dla każdego</u>

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. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

1. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy

inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych zgodnie z kryteriami określonymi postanowieniami Statutu Funduszu.

2. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu, w tym w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
3. Fundusz lokuje co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu w lokaty wskazane w ust. 1 oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
4. Fundusz lokuje nie więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, inne niż wskazane w pkt 1.

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

Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 42 ust. 2 Statutu będą w szczególności:

1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ 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/ instytucji wspólnego inwestowania,

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

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,

5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 42 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu 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. Czynnikami 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.

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 będzie charakteryzować się niską 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 może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

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. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

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 przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu..

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest ryzyko walutowe. Fundusz dąży do ograniczania tego ryzyka poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających na całość ekspozycji walutowej, niemniej z różnych powodów może wystąpić sytuacja braku lub istnienia tylko częściowego zabezpieczenia, a wówczas wartość jednostki w związku z ponoszonym ryzykiem walutowym może podlegać większym zmianom.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 – w tym pośrednio poprzez lokowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikaty inwestycyjne. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku 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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami 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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

o) 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 może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą 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.

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 skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne o niskim ryzyku inwestycyjnym; Subfundusz wykorzystuje potencjał i możliwości oferowane przez fundusze papierów dłużnych i rynku pieniężnego;
- zainteresowanych inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku papierów dłużnych;
- oczekujących w dłuższym okresie stabilnego zysku z inwestycji i akceptujących niskie do umiarkowanego ryzyko inwestycyjne.

Z uwagi na niską zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (niskie do umiarkowanego ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres pół roku.

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. 49 i 50 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 1.01.2018 - 31.12.2018 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 1.01.2018 - 31.12.2018 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 1.01.2018 - 31.12.2018 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wynosiła 0,008.

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 bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa 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% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   - 1,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. 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 odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   - 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   - 1% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
5. Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania 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 bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
   a) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   b) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
   c) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
   d) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. 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 zamiany.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   a) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   b) 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 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,
   c) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
   d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
   e) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
   f) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
   g) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
4. W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i

uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

5. 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.

6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 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

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego

2. Wynagrodzenie zmienne, jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w przy zastosowaniu poniższych zapisów:

a) naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne) w okresie od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny był wyższy niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, obliczona przy uwzględnieniu ilości dni pomiędzy ww. Dniami Wyceny, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

Z(WANJU) – BENCHMARK * n/365 > 0

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo stopa zwrotu na poziomie 2% w skali roku

n – liczba dni kalendarzowych, która upłynęła od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny

Z(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$Z(WANJU) = (WANJU_N / WANJU_{N-1} – 1) * 100\%$

gdzie:

$WANJU_{N-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w przedostatnim Dniu Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym,

$WANJU_N$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

b) naliczenie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa odbywa się w oparciu o zasadę High Water Mark, co oznacza iż wynagrodzenie zmienne Towarzystwa może być naliczane tylko w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny będzie wyższa od każdej z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętych w przedostatnich Dniach Wyceny ośmiu poprzednich kwartałów kalendarzowych działalności Subfunduszu, przy czym w przypadku gdy Subfundusz funkcjonuje krócej niż osiem kwartałów to uwzględnia się wartość Jednostki Uczestnictwa w przedostatnich Dniach Wyceny poszczególnych kwartałów, przy czym jako wartość minimalną tej wartości przyjmuje się 100 PLN,

c) w przypadku gdy warunki określone w lit a) i b) są spełnione, naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa odbywa się w oparciu o następujący wzór:

$$WT = WAN_{N-1} * 0,2 * (Z(WANJU) – BENCHMARK * n/365)$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne

d) W przypadku gdy w wyniku naliczenia wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na bieżący Dzień Wyceny spadłaby poniżej najwyższej z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętych w przedostatnich Dniach Wyceny ośmiu poprzednich kwartałów kalendarzowych działalności Subfunduszu lub poniżej wartości 100 PLN, przy czym w przypadku gdy Subfundusz funkcjonuje krócej niż osiem kwartałów to uwzględnia się wartość Jednostki Uczestnictwa w przedostatnich Dniach Wyceny poszczególnych kwartałów, wówczas kwota rezerwy na wynagrodzenie winna być ustalona na poziomie, który nie spowoduje spadku Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na bieżący Dzień Wyceny poniżej najwyższej z ww. wartości.

2) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego kwartału kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 10 dni od ostatniego Dnia Wyceny odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

w każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków o których mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 10 dni od zakończenia miesiąca w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Pobrane przez Towarzystwo wynagrodzenie zmienne za okres od 1.01.2018 – 31.12.2018 wyniosło: 25 587,98 zł.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

1) 1,90 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym

roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 1,40 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu 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.

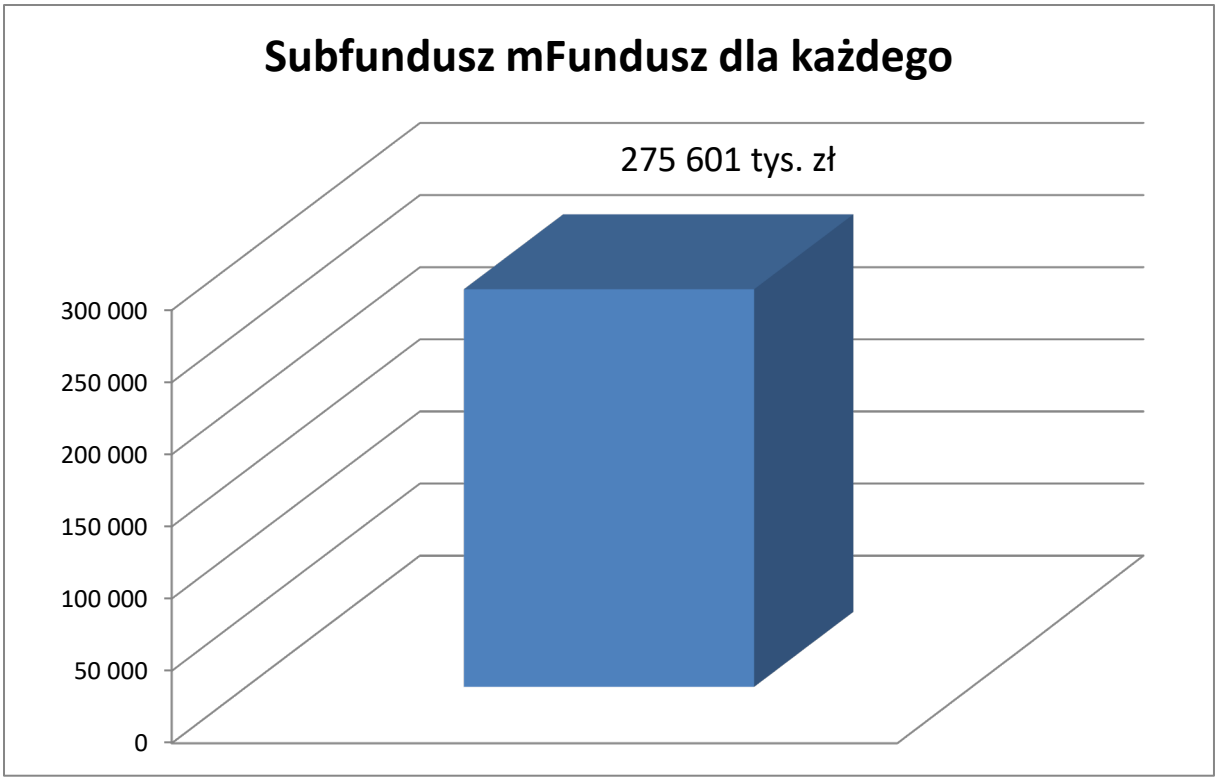
4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

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

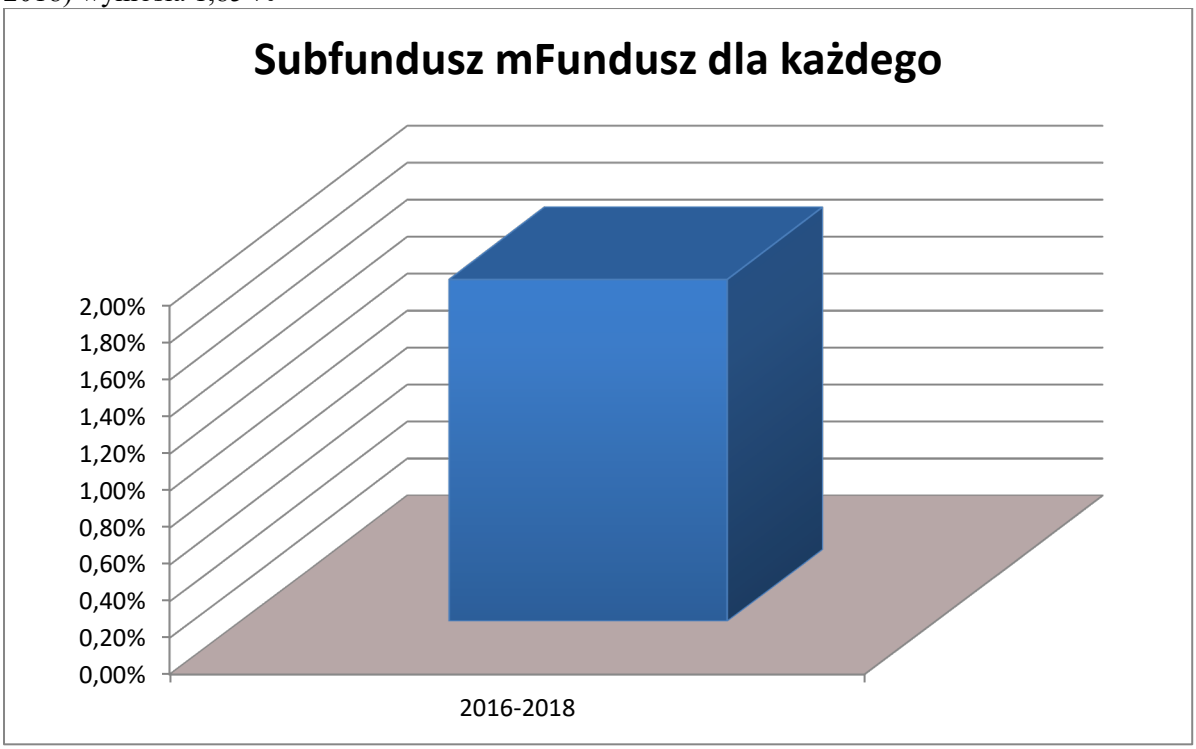
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12. 2018 r. wynosiła 275 601 tys. PLN.



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 (201~~6~~7-2018) wyniosła 1,85 %



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. Dotyczy Subfunduszu mFundusz dla aktywnych

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. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

1. Fundusz lokuje nie mniej niż 30% i nie więcej niż 70% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) dłużnych, zgodnie z kryteriami określonymi postanowieniami Statutu.
2. Fundusz lokuje nie mniej niż 30% i nie więcej niż 70% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych, zgodnie z kryteriami określonymi postanowieniami Statutu.
3. Fundusz lokuje nie więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, inne niż wskazane w

pkt 1 i 2, z zastrzeżeniem, że suma wartości takich lokat i lokat wskazanych w pkt 2 nie może przekroczyć 70% Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu, w tym w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

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

Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 52 ust. 2 Statutu będą w szczególności:
   1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ 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/ instytucji wspólnego inwestowania,
   3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.
   4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,
   5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,
   6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.
2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 52 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu 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. Czynnikami 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.

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 będzie charakteryzować się przeciętną 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 może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

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. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

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 przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy dłużnych oraz funduszy akcyjnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu..

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest ryzyko walutowe. Fundusz dąży do ograniczania tego ryzyka poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających na całość ekspozycji walutowej, niemniej z różnych powodów może wystąpić sytuacja braku lub istnienia tylko częściowego zabezpieczenia, a wówczas wartość jednostki w związku z ponoszonym ryzykiem walutowym może podlegać większym zmianom.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 – w tym pośrednio poprzez lokowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikaty

inwestycyjne. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku 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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami 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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

o) 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 może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą 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.

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 skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne o umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym; Subfundusz wykorzystuje zarówno potencjał wzrostowy funduszy akcyjnych (rynku akcji), jak i możliwości oferowane przez fundusze papierów dłużnych i rynku pieniężnego;

- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji oraz rynku papierów dłużnych;
- oczekujących w dłuższym okresie stabilnego zysku z inwestycji i nieakceptujących wysokiego ryzyka inwestycyjnego.

Z uwagi na umiarkowaną zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (umiarkowane ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to okres 2 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. 59 i 60 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 1.01.2018 - 31.12.2018 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 1.01.2018 - 31.12.2018 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 1.01.2018 - 31.12.2018 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2018 r. do

31.12.2018 r. wynosiła 0,016.

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 bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa 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:
   - 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   - 3% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za

odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2. 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 odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   - 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   - 2% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
5. Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania 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 bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. **oraz** na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
   a) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   b) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
   c) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
   d) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty

w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

2. 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 zamiany.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   a) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   b) 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 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,
   c) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
   d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
   e) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
   f) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
   g) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
4. W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5. 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.
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 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

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego
2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny

w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w przy zastosowaniu poniższych zapisów:

a) naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku, gdy wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne) w okresie od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny był wyższy niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, obliczona przy uwzględnieniu ilości dni pomiędzy ww. Dniami Wyceny, tj. w przypadku, kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) - BENCHMARK * n/365 > 0$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo stopa zwrotu na poziomie 5% w skali roku

n – liczba dni kalendarzowych, która upłynęła od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny

Z(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = (WANJU_N / WANJU_{N-1} - 1) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_{N-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w przedostatnim Dniu Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym,

$WANJU_N$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

b) naliczenie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa odbywa się w oparciu o zasadę High Water Mark, co oznacza iż wynagrodzenie zmienne Towarzystwa może być naliczane tylko w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny będzie wyższa od każdej z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętych w przedostatnich Dniach Wyceny ośmiu poprzednich kwartałów kalendarzowych działalności Subfunduszu, przy czym w przypadku gdy Subfundusz funkcjonuje krócej niż osiem kwartałów to uwzględnia się wartość Jednostki Uczestnictwa w przedostatnich Dniach Wyceny poszczególnych kwartałów, przy czym jako wartość minimalną tej wartości przyjmuje się 100 PLN,

c) w przypadku gdy warunki określone w lit a) i b) są spełnione, naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa odbywa się w oparciu o następujący wzór:

$$WT = WAN_{N-1} * 0{,}2 * (Z(WANJU) - BENCHMARK * n/365)$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,

WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne

d) W przypadku gdy w wyniku naliczenia wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na bieżący Dzień Wyceny spadłaby poniżej najwyższej z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętych w przedostatnich Dniach Wyceny ośmiu poprzednich kwartałów kalendarzowych działalności Subfunduszu lub poniżej wartości 100 PLN, przy czym w przypadku, gdy Subfundusz funkcjonuje krócej niż osiem kwartałów to uwzględnia się wartość Jednostki Uczestnictwa w przedostatnich Dniach Wyceny poszczególnych kwartałów, wówczas

kwota rezerwy na wynagrodzenie winna być ustalona na poziomie, który nie spowoduje spadku Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na bieżący Dzień Wyceny poniżej najwyższej z ww. wartości.

2) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego kwartału kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 10 dni od ostatniego Dnia Wyceny odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

3) w każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków, o których mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 10 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Pobrane przez Towarzystwo wynagrodzenie zmienne za okres od 1.01.2018 – 31.12.2018 wyniosło: 9 312,23 zł.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:
   1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),
   2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),
2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:
   1) 2,40 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
   2) 1,90 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.
3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu 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.

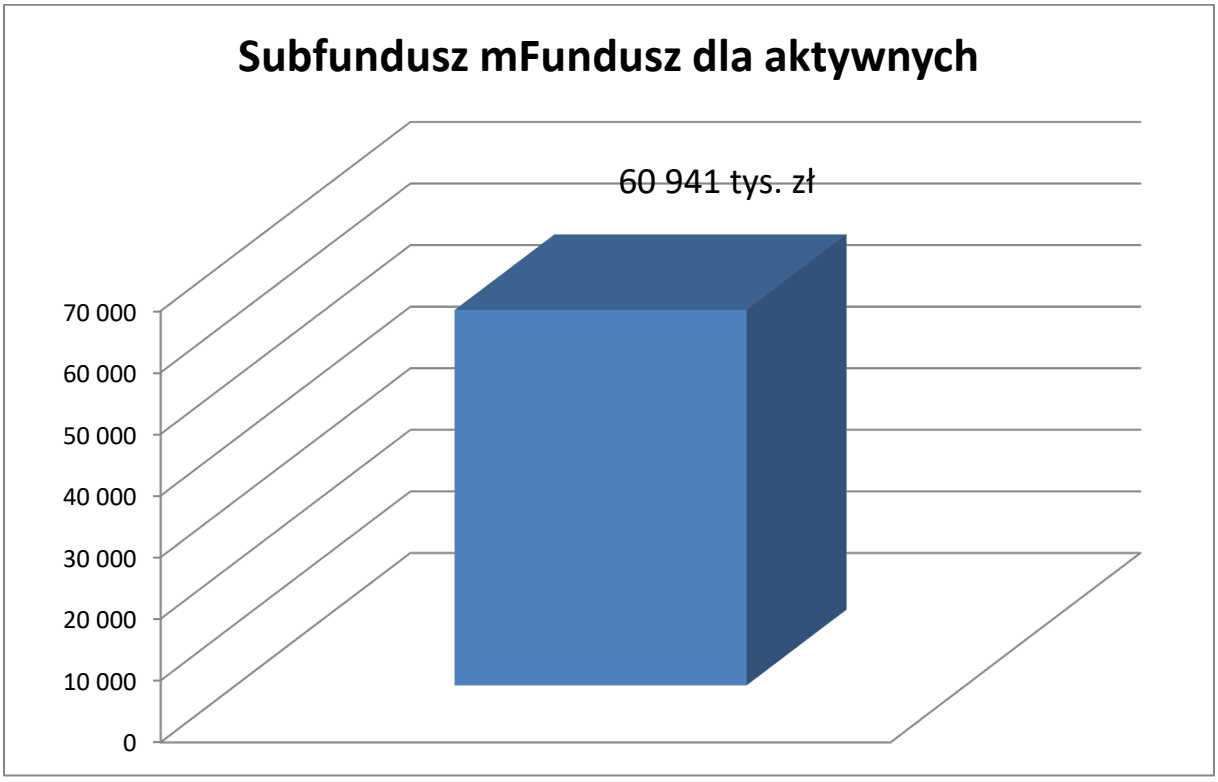
4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

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

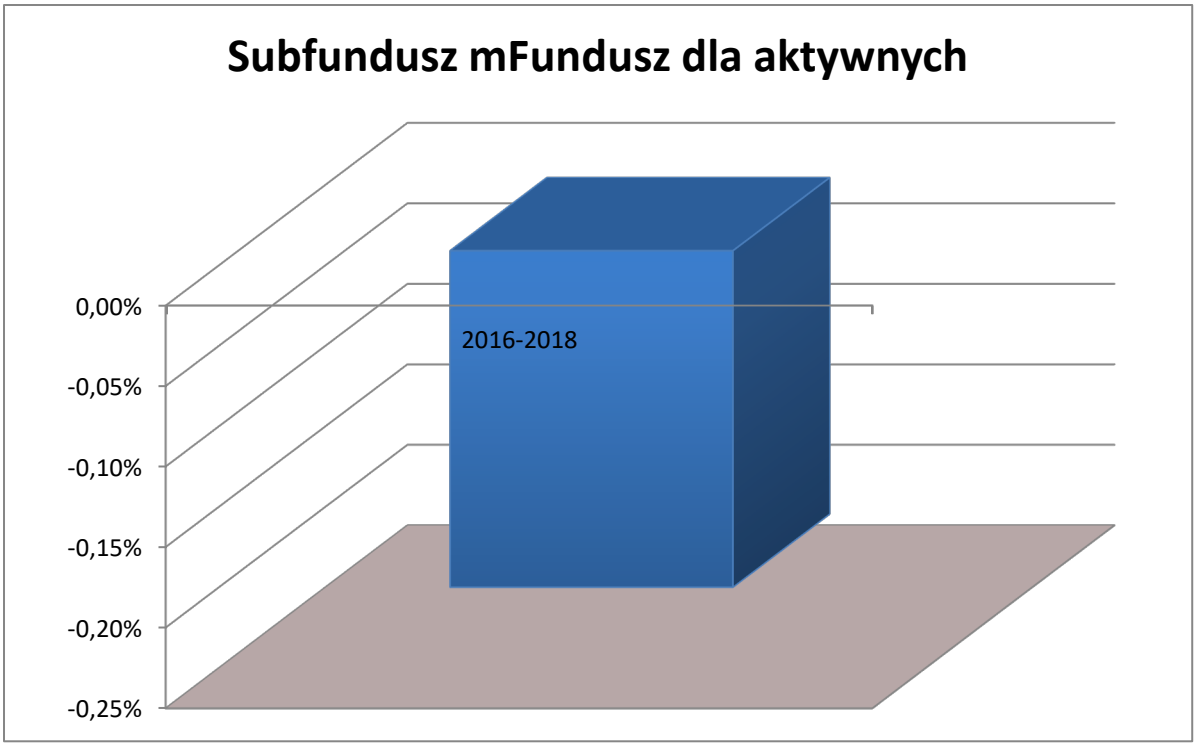
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12. 2018 r. wynosiła 60 941 tys. PLN.



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 (201~~6~~7-2018) wyniosła -0,21%



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.

III. Dotyczy Subfunduszu mFundusz dla odważnych

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. Główne kategorie lokat Subfunduszu, dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) akcyjnych, zgodnie z kryteriami określonymi postanowieniami Statutu.
2. Fundusz lokuje nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych, inne niż wskazane w pkt 1.
3. Fundusz lokuje od 0% do 35% Aktywów Subfunduszu w pozostałe dopuszczone Statutem kategorie lokat dla Subfunduszu, w tym w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

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

Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz lokuje co najmniej 65% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 62 ust. 2 Statutu będą w szczególności:
   1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego/ 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/ instytucji

wspólnego inwestowania,

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

4) ocena relacji osiąganych wyników inwestycyjnych w stosunku do ryzyka podejmowanego przez zarządzającego,

5) ocena wdrożonych procesów inwestycyjnych, doświadczenie oraz kompetencje osób zarządzających funduszem, wiarygodność firmy zarządzającej,

6) wyniki analiz instytucji, których przedmiotem jest ocena relatywnej atrakcyjności inwestycyjnej poszczególnych funduszy.

2. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat, o których mowa w art. 62 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Statutu 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. Czynnikami 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.

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 będzie 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

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

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. Możliwe jest takie zaangażowanie w Instrumenty Pochodne, które redukuje ryzyko zabezpieczane tym instrumentem do zera.

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 przede wszystkim z faktu inwestowania przez Subfundusz większości swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa funduszy akcyjnych, z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego rodzaju tytułów uczestnictwa.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 powadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,

tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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.

Ryzyko rozliczenia może oddziaływać na Subfundusz również pośrednio, poprzez wpływanie, w określony powyżej sposób, na wartość jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu..

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

f) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest ryzyko walutowe. Fundusz dąży do ograniczania tego ryzyka poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających na całość ekspozycji walutowej, niemniej z różnych powodów może wystąpić sytuacja braku lub istnienia tylko częściowego zabezpieczenia, a wówczas wartość jednostki w związku z ponoszonym ryzykiem walutowym może podlegać większym zmianom.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 – w tym pośrednio poprzez lokowanie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikaty inwestycyjne. Wówczas niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

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

Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez Subfundusz do wyceny lokat nie notowanych na Aktywnym Rynku 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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami 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 jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania oraz certyfikatów inwestycyjnych, w związku z lokatami Subfunduszu.

o) 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 może nabywać Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiążą 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.

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 skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w fundusze inwestycyjne akcyjne lub akcje;
- zainteresowanych długoterminową inwestycją, przy wykorzystaniu potencjału rynku akcji;
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne ze względu na wysoką zmienność wartości jednostek uczestnictwa funduszy akcyjnych wynikającą z dużej zmienności cen kursów akcji na giełdzie.

Z uwagi na wysoką zmienność wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (wysokie ryzyko) zalecany minimalny horyzont inwestycyjny to 4 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. 49 i 50 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 1.01.2018 - 31.12.2018 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 1.01.2018 - 31.12.2018 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 1.01.2018 - 31.12.2018 r.

Wartość Wskaźnika Kosztów Całkowitych wyliczonego za okres od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r. wynosiła 0,025.

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 bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa 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:
   - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   - 5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 27 Statutu, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. 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 odkupienia jest wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) wszystkich odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 27 Statutu, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może przekroczyć:
   - 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   - 3% w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B, przy

odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne,

5. Stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania 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 bieżąco na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl. oraz na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

4.3.5. Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w następujących przypadkach:
   a) w związku z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   b) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE – na zasadach określonych w art. 30 Statutu,
   c) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKZE – na zasadach określonych w art. 31 Statutu,
   d) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych – na zasadach określonych w art. 32 Statutu.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Opłaty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 stanowią formę opłat, o których mowa w

art. 39 Ustawy o IKE.

4.3.6. Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty wskazane w niniejszym rozdziale w stosunku do wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść te opłaty w stosunku do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa lub Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu w przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. 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 zamiany.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2 Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w szczególności:
   a) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29 Statutu,
   b) 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 złotych – w przypadku wpłat dokonywanych w złotych polskich,
   c) w przypadku uczestnictwa w Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
   d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu poprzez wpłatę bezpośrednią,
   e) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
   f) w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE lub IKZE,
   g) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
4. W przypadkach określonych w powyższych punktach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
5. 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.
6. Zasady pobierania, obniżania i zwalniania opłat w przypadku zawarcia umowy o prowadzenie IKE i IKZE reguluje art. 30 i 31 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

1. Statut Funduszu przewiduje możliwość pobierania wynagrodzenia zmiennego
2. Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem w każdym Dniu Wyceny. Na pokrycie Wynagrodzenia zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonemu wynagrodzeniu zmiennemu, z zastrzeżeniem, że:

1) kwota rezerwy na wynagrodzenie zmienne ustalana jest w przy zastosowaniu poniższych zapisów:

a) naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne odbywa się wyłącznie w przypadku gdy wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (bez uwzględnienia rezerwy na wynagrodzenie zmienne) w okresie od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny był wyższy niż procentowa zmiana Benchmarku w tym okresie, obliczona przy uwzględnieniu ilości dni pomiędzy ww. Dniami Wyceny, tj. w przypadku kiedy spełniony jest warunek:

$$Z(WANJU) - BENCHMARK * n/365 > 0$$

gdzie:

BENCHMARK – wyrażona procentowo stopa zwrotu na poziomie 8% w skali roku

n – liczba dni kalendarzowych, która upłynęła od przedostatniego Dnia Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym do poprzedniego Dnia Wyceny

Z(WANJU) – wyrażona procentowo zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny obliczana zgodnie z poniższym wzorem:

$$Z(WANJU) = (WANJU_N / WANJU_{N-1} - 1) * 100\%$$

gdzie:

$WANJU_{N-1}$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w przedostatnim Dniu Wyceny w poprzednim kwartale kalendarzowym,

$WANJU_N$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne (tj. przy wyliczaniu zobowiązań Subfunduszu nie uwzględnia się rezerwy na wynagrodzenie zmienne),

b) naliczenie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa odbywa się w oparciu o zasadę High Water Mark, co oznacza iż wynagrodzenie zmienne Towarzystwa może być naliczane tylko w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na poprzedni Dzień Wyceny będzie wyższa od każdej z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętych w przedostatnich Dniach Wyceny ośmiu poprzednich kwartałów kalendarzowych działalności Subfunduszu, przy czym w przypadku, gdy Subfundusz funkcjonuje krócej niż osiem kwartałów to uwzględnia się wartość Jednostki Uczestnictwa w przedostatnich Dniach Wyceny poszczególnych kwartałów, przy czym jako wartość minimalną tej wartości przyjmuje się 100 PLN,

c) w przypadku gdy warunki określone w lit a) i b) są spełnione, naliczenie rezerwy na wynagrodzenie zmienne Towarzystwa odbywa się w oparciu o następujący wzór:

$$WT = WAN_{N-1} * 0{,}2 * (Z(WANJU) - BENCHMARK * n/365)$$

gdzie:

WT – rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania,
WAN_{N-1} – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na poprzedni Dzień Wyceny ustalona bez uwzględniania rezerwy na wynagrodzenie zmienne

d) W przypadku, gdy w wyniku naliczenia wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa Wartość

Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na bieżący Dzień Wyceny spadłaby poniżej najwyższej z Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa osiągniętych w przedostatnich Dniach Wyceny ośmiu poprzednich kwartałów kalendarzowych działalności Subfunduszu lub poniżej wartości 100 PLN, przy czym w przypadku, gdy Subfundusz funkcjonuje krócej niż osiem kwartałów to uwzględnia się wartość Jednostki Uczestnictwa w przedostatnich Dniach Wyceny poszczególnych kwartałów, wówczas kwota rezerwy na wynagrodzenie winna być ustalona na poziomie, który nie spowoduje spadku Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na bieżący Dzień Wyceny poniżej najwyższej z ww. wartości.

2) wartość rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki zarządzania obliczona w ostatnim Dniu Wyceny każdego kwartału kalendarzowego, wypłacana jest Towarzystwu w ciągu 10 dni od ostatniego Dnia Wyceny odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

3) w każdym Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wypłacie do Towarzystwa podlega część rezerwy na wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki obliczona w wysokości proporcjonalnej do udziału Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem odkupienia w łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny. Wypłata do Towarzystwa środków, o których mowa w niniejszym ustępie następuje w ciągu 10 dni od zakończenia miesiąca, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Pobrane przez Towarzystwo wynagrodzenie zmienne za okres od 1.01.2018 – 31.12.2018 wyniosło 7 423,5 zł.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z następujących części:

1) wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem („wynagrodzenie stałe”),

2) wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem („wynagrodzenie zmienne”),

2. Wynagrodzenia stałe za zarządzanie nie może być wyższe niż:

1) 2,90 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,

2) 2,40 % w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii B.

3. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu 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.

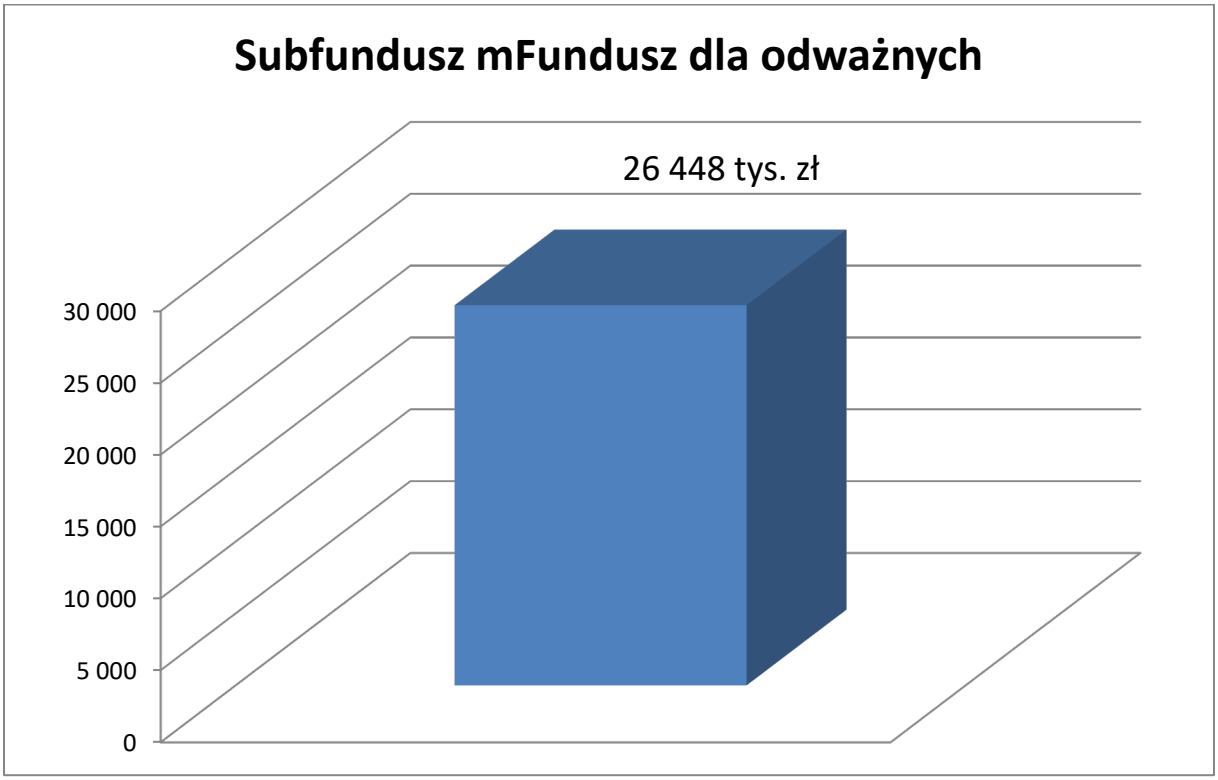
4.8. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 4.6, na interes Uczestników Funduszu

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

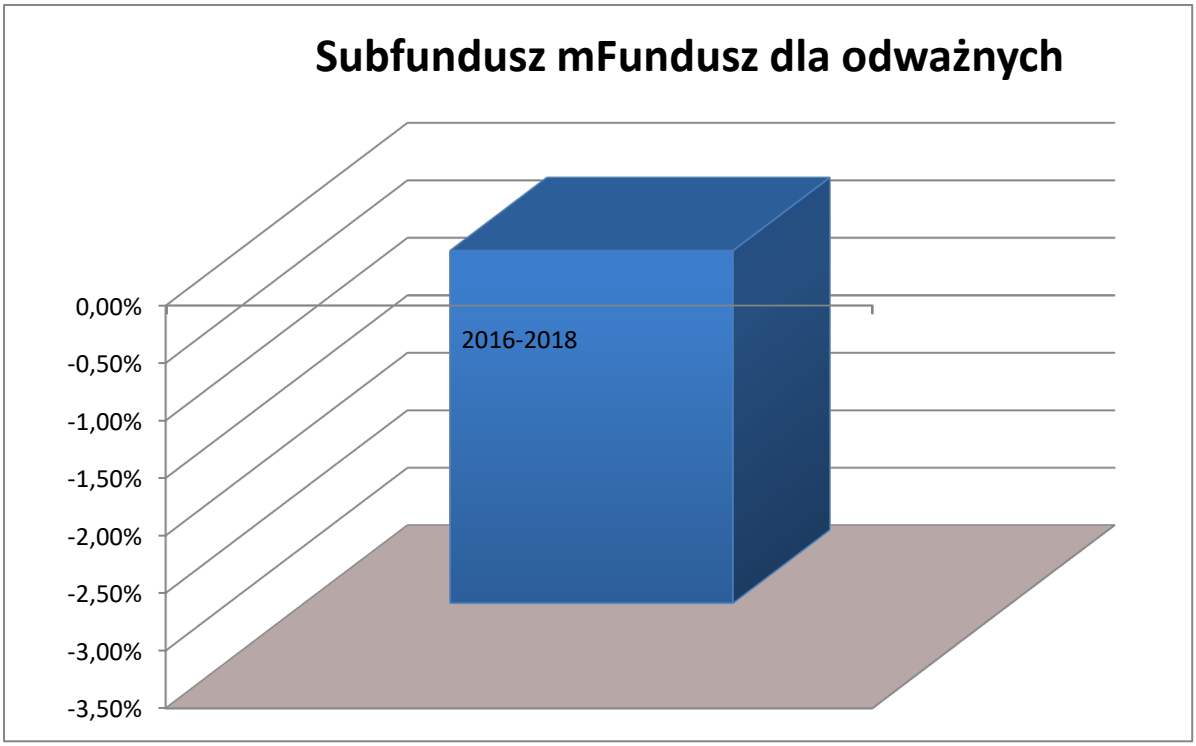
5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31.12. 2018 r. wynosiła 26 448 tys. PLN.



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 (2016~~7~~-2018) wyniosła -3,06 %



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.

ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU

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

Bank Handlowy w Warszawie z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, 00-923 Warszawa, tel.226577200
fax 22 692 50 23

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 powództwem 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

Fundusz może, bez potrzeby uzyskiwania zgody Komisji Nadzoru Finansowego, zawierać z Depozytariuszem:

1) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni 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 wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, zarówno w związku z przyjmowaniem wpłat i dokonywaniem wypłat z Funduszu, jak i realizowaną polityką inwestycyjną zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, 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 (forward), transakcje wymiany walut (currencyswap),

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 będą zawierane przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; w szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane następujące kryteria oceny (według ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodność partnera transakcji,

e) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy: cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe niż oferty banków konkurencyjnych lub cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z pozostałych trzech kryteriów: terminu rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodności partnera transakcji,

3) w związku z wymogami określonymi w pkt 2 ppkt d i e Towarzystwo ma obowiązek zebrać i udokumentować oferty przynajmniej trzech reprezentatywnych podmiotów z rynku międzybankowego, gdzie przez podmioty reprezentatywne rozumie się banki posiadające co najmniej rating inwestycyjny przyznany przez uznaną agencję ratingową,

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 rzez Subfunduszy transakcji lub bieżących rozliczeń z Uczestnikami,

b) w przypadku niezlikwidowania 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 papiery wartościowe, 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 pierwszym zdaniu, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.

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. 8j 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 wykaże, 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, dźwigni 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 (02-673) przy ul. Konstruktorska 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. mBank S.A.

2.1.1. Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) ul. Senatorska 18; nr tel. (+48 22) 829 00 00

2.1.2.Zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa, w tym:

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

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.

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

3.1. mBank S.A.

3.1.1.Firma, siedziba, adres i numery telekomunikacyjne

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950) ul. Senatorska 18; nr tel. (+48 22) 829 00 00

3.1.2. Zakres świadczonych usług

Towarzystwo zleciło mBank S.A. świadczenia usług polegających na zarządzaniu portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy.

3.1.3. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne

- Maksymilian Łochowski Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami (zakres usług wskazany w pkt 3.1.2),
- Marcin Sokoliński, Zarządzający (zakres usług wskazany w pkt 3.1.2).
- Wojciech Bogacki, Zarządzający (zakres usług wskazany w pkt 3.1.2).

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

4.1. firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu:

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), ul. Senatorska 18

4.2. zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Towarzystwo zleciło mBank S.A. świadczenia na rzecz Towarzystwa usługi doradztwa inwestycyjnego, polegającej na sporządzaniu, w oparciu o sytuację w Funduszu rekomendacji, które powinny realizować cele inwestycyjne subfunduszy, uwzględniać ustawowe i statutowe limity oraz ograniczenia inwestycyjne subfunduszy, jak również kryteria doboru lokat oraz zasady ich dywersyfikacji wskazane w statucie Funduszu.

4.3. **imiona i nazwiska osób świadczących usługi na rzecz Funduszu, ze wskazaniem zakresu usług świadczonych przez poszczególne osoby:** Karol Matczak – licencja doradcy inwestycyjnego nr 534 (zakres usług wskazany w pkt 4.2), Dariusz Frańczak – licencja doradcy inwestycyjnego nr 439 (zakres usług wskazany w pkt 4.2).

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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (00-638) przy ul. L. Kaczyńskiego 14

6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-673) przy ul. Konstruktorska 12A.

7. 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.

8. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo powierzyło czynności wyceny aktywów Funduszu

8.1. Firma, siedziba i adres podmiotu:

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A.

8.2. Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

8.2.1.1. 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;

8.2.1.2. obsługa operacyjna Funduszu w zakresie związanym z rozliczeniami, kontrolą ich prawidłowości, ewidencją operacji Funduszu;

8.2.1.3. 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. 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

9.3.1.1. Bartłomiej Polewczyk – dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;

9.3.1.2. Marcin Ostrowski – wicedyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów, odpowiedzialny za realizację procedur z zakresu wyceny aktywów Funduszu;

9.3.1.3. Iwona Jankowska – menedżer Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu;

9.3.1.4. Kiersnowski Rafał - pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu

9.3.1.5. Kuczbajska Małgorzata pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu

9.3.1.6. Zielińska Beata pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu

9.3.1.7. Pilecka Natalia pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu

9.3.1.8. Rosłoń Justyna pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu

9.3.1.9. Tracz Joanna pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu

9.3.1.10. Wojtaszek Marzena pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu

9.3.1.11. Anna Gmiter pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu

9.3.1.12. Magdalena Popiół pracownik Zespołu Księgowości Funduszy, odpowiedzialny za obsługę operacyjną Funduszu
9.3.1.13. Małgorzta Michałek pracownik 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 kluczowych informacji dla inwestorów 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.

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

Kluczowe informacje dla inwestora zostaną udostępnione w jednostkach organizacyjnych Dystrybutora wskazanego w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, al. Armii Ludowej26 oraz opublikowane na stronach internetowych Towarzystwa 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.

Fundusz będzie udostępniał informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy w jednostkach organizacyjnych Dystrybutora wskazanego w rozdziale V pkt 2 Prospektu, w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, al. Armii Ludowej26 oraz na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl.

Informacje w zakresie dotyczącym zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością, zmian maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu, prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej będą udostępniane w trybie wskazanym powyżej - niezwłocznie.

Pozostałe informacje będą udostępniane okresowo, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu.

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, al. Armii Ludowej26, tel.: (+48 22) 521 30 19, faks: (+48 22) 521 30 80, e-mail: TFI@skarbiec.com.pl, oraz na stronach internetowych Towarzystwa: www.skarbiec.pl.

4. Metoda stosowana przy obliczania całkowitej ekspozycji

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

5. 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. 22^1 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 niezmienionej postaci.
9) **Platforma ODR (Online Dispute Resolution) –** stanowi punkt dostępu dla konsumentów i przedsiębiorców pragnących pozasądowego rozstrzygania sporów objętych Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygania 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 identyfikacje 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, 00-609 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 rozstrzygania 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.

6. 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).

7. 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)

7.1. 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 (tortal 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.

7.2. Ogólne dane dotyczące transakcji SFT

7.2.1. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:

Przedmiotem transakcji SFT mogą być dłużne papiery wartościowe oraz akcje.

7.2.2. 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.

7.2.3. 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) transacji repo oraz reverse repo – 0% wartości aktywów danego Subfunduszu

7.2.4. 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 instytucja 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.

7.2.5. 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.

7.2.6. 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 metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W ramach zarzadzania ryzykiem kontrahenta Fundusz wycenia codziennie przedmiot zabezpieczenia według wartości godziwej i porównuje jego wartość z kwotą rozliczenia transakcji STF.

7.2.7. 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 zarzadzaniem 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 kontrpartnera 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 Funduszu, na które Fundusz nie ma wpływu, w tym również jurysdykcji innych krajów określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji w sposób odmiennych 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.

7.2.8. 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.

7.2.9. 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.

7.2.10. 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 zawieranymi transakcjami SFT, w szczególności opłaty i prowizje pokrywane są z aktywów danego Subfunduszu.

8. Informacja o przetwarzaniu danych osobowych

Poniższe informacje są przekazywane w wykonaniu obowiązku wynikającego z art. 13 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („**RODO**").

8.1. Informacje na temat administratora danych

Administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu w zakresie czynności związanych z uczestnictwem w funduszu inwestycyjnym jest mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa), w imieniu którego działa SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibąw Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

W zakresie pozostałych czynności, w tym w zakresie marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, administratorem danych osobowych Uczestników Funduszu jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26(00-609 Warszawa).

8.2. Kontakt z inspektorem danych osobowych

W sprawach związanych z przetwarzaniem danych osobowych Uczestnicy Funduszu mogą kontaktować się z inspektorem danych osobowych pod adresem e-mail: iod@skarbiec.pl lub pisemnie na adres pocztowy SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26 (00-609 Warszawa).

8.3. Informacja o obowiązku podania danych osobowych i konsekwencji ich niepodania

Podanie danych osobowych przez Uczestnika jest dobrowolne, jednakże stanowi warunek uczestnictwa
w Funduszu, a nadto wymóg wynikający z Ustawy. Brak podania danych osobowych uniemożliwi uczestnictwo w Funduszu. W każdym przypadku, gdy podanie przez Uczestnika danych osobowych połączone jest z wyrażeniem przez Uczestnika zgody na ich przetwarzanie, dane takie są podawane dobrowolnie, a konsekwencją ich niepodania będzie niemożność ich przetwarzania przez Fundusz w celu, na który udzielona miałaby zostać zgoda.

8.4. Cele i podstawy prawne przetwarzania danych. Okresy przechowywania danych

Dane osobowe Uczestników przetwarzane są przez Fundusz we wskazanych poniżej celach, oraz w oparciu o wskazane poniżej podstawy prawne. Dla realizacji tych celów dane osobowe Uczestników przechowywane będą w okresach wskazanych poniżej.

Cel	Podstawa prawna	Okres przechowywania/ kryteria ustalania okresu
Realizacja uczestnictwa	Przetwarzanie jest niezbędne do wykonania	Okres niezbędny do

w Funduszu;	umowy Art. 6 ust. 1 lit. b) RODO	wykonywania umowy o uczestnictwo w Funduszu
Wypełnienie obowiązków prawnych ciążących na Funduszu wynikających z przepisów prawa	Przetwarzanie jest niezbędne do wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c RODO, wynikających z Ustawy, ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczpospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy o rachunkowości, ustaw podatkowych;	Okres niezbędny do wykonania obowiązków prawnych ciążących na administratorze
Przesyłanie informacji handlowych dotyczących produktów i usług Funduszu, w tym w formie marketingu bezpośredniego.	Zgoda Uczestnika Funduszu. Art. 6 ust. 1 lit. a) RODO.	Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż do momentu cofnięcia zgody lub złożenia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celów marketingu bezpośredniego
Dochodzenie roszczeń przez Fundusz i obrona przed roszczeniami wobec Funduszu	Realizacja prawnie uzasadnionych interesów Funduszu Art. 6 ust. 1 lit. f) RODO	Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż przez okres przedawnienia roszczeń.
Marketing bezpośredni produktów i usług Funduszu	Realizacja prawnie uzasadnionych interesów Funduszu Art. 6 ust. 1 lit. f) RODO	Okres niezbędny do realizacji celu, nie dłużej jednak niż do momentu złożenia sprzeciwu przeciwko przetwarzania danych osobowych do celów marketingu bezpośredniego.

8.5. Informacja na temat odbiorców danych

Odbiorcami danych osobowych Uczestników Funduszu, a więc podmiotami, którym będą ujawniane dane osobowe Uczestników będą: Agent Transferowy prowadzący rejestr uczestników lub podmiot prowadzący ewidencję uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, pocztowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem, oraz organy nadzoru.

8.6. Informacja na temat uprawnień Uczestników Funduszu

W związku z przetwarzaniem danych osobowych Uczestników przez Funduszu, uczestnikom przysługują następujące uprawnienia:

1) **prawo dostępu do danych osobowych Uczestnika**, w tym także prawo do uzyskania potwierdzenia, czy Fundusz przetwarza dane osobowe Uczestnika, oraz prawo do uzyskania przewidzianych w RODO informacji dotyczących tego przetwarzania, a nadto prawo do uzyskania kopii danych osobowych podlegających przetwarzaniu, w tym jednej kopii bezpłatnej;
2) **prawo do sprostowania danych osobowych Uczestnika,** w tym prawo do niezwłocznego sprostowania nieprawidłowych danych osobowych, a także uzupełnienia niekompletnych danych osobowych (z uwzględnieniem celów przetwarzania);
3) **prawo do usunięcia danych osobowych Uczestnika** w przypadkach wskazanych w RODO, a w szczególności gdy dane osobowe nie są już niezbędne do celów, w których zostały zebrane lub w inny sposób przetwarzane, a także gdy Uczestnik cofnie zgodę, na podstawie której dane osobowe były przetwarzane i nie ma innej podstawy ich przetwarzania. Uprawnienie to przysługuje Uczestnikowi o ile nie zachodzą wyjątki wskazane w RODO;
4) **prawo do ograniczenia przetwarzania danych osobowych** w przypadkach wskazanych w RODO i o ile nie zachodzą wyjątki wskazane w RODO; w przypadkach ograniczenia przetwarzania danych będą one mogły być – co do zasady – wyłącznie przechowywane, o ile Uczestnik nie wyrazi zgody na inne czynności przetwarzania;
5) **prawo do przenoszenia danych osobowych dotyczących Uczestnika** w zakresie w jakim podstawą przetwarzania danych osobowych Uczestnika jest przesłanka zawarcia i realizacji umowy lub zgoda, Uczestnik ma prawo do przenoszenia swoich danych osobowych, tj. do otrzymania od administratora swoich danych osobowych w ustrukturyzowanym, powszechnie używanym formacie nadającym się do odczytu maszynowego. Uczestnik może przesłać te dane innemu administratorowi danych;
6) **prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych.**

8.7. Prawo do sprzeciwu

Uczestnikowi przysługuje prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania jego danych osobowych z przyczyn związanych ze szczególną sytuacją Uczestnika, w przypadku gdy podstawą przetwarzania jest art. 6 ust. 1 lit. f) RODO i niezbędność przetwarzania do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz lub stronę trzecią (tj. podmiot któremu Fundusz powierzył przetwarzanie danych osobowych). Prawo do sprzeciwu obejmuje również przypadki profilowania na podstawie wskazanych przepisów. Mimo wniesienia sprzeciwu Fundusz będzie jednak mógł nadal przetwarzać dane, jeżeli wykaże istnienie ważnych prawnie uzasadnionych podstaw do przetwarzania, nadrzędnych wobec interesów Uczestnika, praw i wolności, lub podstaw do ustalenia, dochodzenia lub obrony roszczeń.

8.8. Prawo do sprzeciwu wobec przetwarzania na potrzeby marketingu bezpośredniego

W przypadku, gdy dane osobowe Uczestnika są przetwarzane na potrzeby marketingu bezpośredniego, Uczestnik ma prawo w dowolnym momencie wnieść sprzeciw wobec przetwarzania dotyczących go danych osobowych na potrzeby takiego marketingu, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z takim marketingiem bezpośrednim. Po wniesieniu takiego sprzeciwu dane Uczestnika nie będą mogły już być przetwarzane do celów marketingu bezpośredniego.

8.9. Prawo do wniesienia skargi do organu nadzorczego

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w przypadku uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza jego prawa.

8.10. Prawo do wycofania zgody

W przypadku, gdy dane osobowe Uczestnika są przetwarzane na podstawie jego zgody (art. 6 ust. 1 lit. a) lub art. 9 ust. 2 lit. a) RODO), Uczestnik ma prawo do cofnięcia tej zgody w dowolnym momencie. Cofnięcie zgody pozostaje bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania, którego dokonano na podstawie tej zgody przed jej cofnięciem.

9. Rozdział VII. ZAŁĄCZNIKI

1. DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

W Prospekcie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

Agent Transferowy – ProService Finteco Sp. z o.o., podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu.

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

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.

Depozytariusz – Bank Handlowy w Warszawie z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, pełniący funkcje depozytariusza..

Dystrybutor – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

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

Fundusz – mFundusze Dobrze Lokujące Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

fundusz zagraniczny - fundusz inwestycyjny otwarty lub spółka inwestycyjna, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w Państwie członkowskim na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

IKE – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKE.

IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy o IKE, postanowieniami Statutu oraz umowy o prowadzenie IKZE.

Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy.

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

instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji Nadzoru Finansowego z tym organem, ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy, są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Komisja lub KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

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

Prospekt, Prospekt Informacyjny – niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

Plan Systematycznego Oszczędzania – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz.

Rejestr Uczestników, **Rejestr** –elektroniczna ewidencja danych dotycząca Uczestnika Funduszu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy, w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

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 (Dz. U. z 2013 r., poz. 673).

Statut – statut Funduszu.

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.oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa, przy czym mogą się one różnić stawkami w zależności od Dystrybutora.

Towarzystwo – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609Warszawa

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.

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

Ustawa o ofercie – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ustawa o IKE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.

Oszczędzający - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE.

Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania danego Subfunduszu obciążające tylko dany Subfundusz oraz o zobowiązania całego Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

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. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

WZA – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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 13
Rozdział IV DANE O DEPOZYTARIUSZU 96
Rozdział V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZE 100
Rozdział VI INFORMACJE DODATKOWE 103
Rozdział VII ZAŁĄCZNIKI 115