PROSPEKT INFORMACYJNY

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY

(SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

FUNDUSZ JEST FUNDUSZEM INWESTYCYJNYM OTWARTYM

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI:

Superfund Akcyjny,

Superfund Obligacyjny Uniwersalny,

Superfund Spokojna Inwestycja,

Superfund Spółek Złota i Srebra,

Superfund Akcji Blockchain,

SUPERFUND Plus US 500.

FUNDUSZ ZOSTAŁ UTWORZONY I JEST ZARZĄDZANY PRZEZ SUPERFUND TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY ULICY STAWKI 40, 01-040 WARSZAWA (WWW.SUPERFUND.PL).

PROSPEKT INFORMACYJNY FUNDUSZU ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W DNIU 11 CZERWCA 2013 ROKU.

TEKST JEDNOLITY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO ZOSTAŁ SPORZĄDZONY W DNIU 10 MARCA 2025 ROKU

ROZDZIAŁ 1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1.1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie są: Paweł Karczewski – Prezes Zarządu Towarzystwa, Aneta Żółkowska – Członek Zarządu Towarzystwa, Filip Nowicki – Członek Zarządu oraz Krzysztof Monkiewicz – Członek Zarządu, działający w imieniu Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 40 (01-040 Warszawa).

1.2. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.

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

Paweł Karczewski	Aneta Żółkowska	Filip Nowicki	Krzysztof Monkiewicz
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

ROZDZIAŁ 2. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

2.1. FIRMA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA, NUMERY TELEKOMUNIKACYJNE, ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ, ADRES POCZTY ELEKTRONICZNEJ

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna posiada statutową siedzibę w Polsce, w Warszawie przy ulicy Stawki 40 (01-040 Warszawa). Towarzystwo korzysta z następujących numerów telekomunikacyjnych: telefon: (+48 22) 556-88-60, poczta elektroniczna: superfundtfi@superfund.com, główna strona internetowa: www.superfund.pl.

2.2. DATA ZEZWOLENIA NA WYKONYWANIE DZIAŁALNOŚCI PRZEZ TOWARZYSTWO. SĄD REJESTROWY I NUMER, POD KTÓRYM ZOSTAŁO ZAREJESTROWANE TOWARZYSTWO

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005 r. W dniu 25 maja 2005 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965.

2.3. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA. WYSOKOŚĆ SKŁADNIKÓW KAPITAŁU

WŁASNEGO NA OSTATNI DZIEŃ BILANSOWY. INFORMACJA O OPŁACENIU KAPITAŁU
Kapitał własny Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2023 r. przedstawiał się w sposób następujący: wysokość kapitału własnego: 3 986 846,63 PLN, kapitał podstawowy: 2.320. 000 PLN, strata netto w roku obrotowym 2023: -1 544 509,97 PLN, kapitał zapasowy: 15 452 500,00 PLN. Kapitał zakładowy został opłacony w całości.

2.4. NAZWA I SIEDZIBA PODMIOTU D OMINUJĄCEGO WOBEC TOWARZYSTWA ZE WSKAZANIEM CECH TEJ DOMINACJI

Akcjonariuszem Towarzystwa, a zarazem podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Superfund Asset Management GmbH, z siedzibą w Wiedniu, (Marc-Aurel Strasse 10-12, Austria), posiadający 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

2.5. IMIONA I NAZWISKA CZŁONKÓW ZARZĄDU, CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH FUNDUSZEM

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzą: Paweł Karczewski - Prezes Zarządu Towarzystwa, Aneta Żółkowska – Członek Zarządu Towarzystwa, Filip Nowicki – Członek Zarządu oraz Krzysztof Monkiewicz – Członek Zarządu Towarzystwa. W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzą: Christopher Kampner – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Artur Gregorczyk – Członek Rady Nadzorczej oraz Paweł Homiński – Członek Rady Nadzorczej. Utworzonymi przez Towarzystwo funduszami inwestycyjnymi zarządzają: Filip Nowicki oraz Konrad Ogrodowicz. Funkcje pełnione poza Towarzystwem przez osoby wchodzące w skład Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające funduszami nie mają w opinii Towarzystwa znaczenia dla sytuacji uczestników.

2.6. NAZWY INNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH ZARZĄDZANYCH PRZEZ TOWARZYSTWO, NIEOBJĘTYCH NINIEJSZYM PROSPEKTEM

Poza Superfund Funduszem Inwestycyjnym Otwartym Portfelowym, Towarzystwo zarządza również Superfund Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, Superfund Trend Podstawowy Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, Superfund Silver Powiązany Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym.

2.7. SKRÓTOWE INFORMACJE O STOSOWANEJ W TOWARZYSTWIE POLITYCE WYNAGRODZEŃ
Polityka wynagrodzeń obowiązująca w Towarzystwie ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Polityka wynagrodzeń odnosi się do ustanawiania zasad wynagradzania: Członków Zarządu Towarzystwa, Zarządzających Funduszami, pracowników Komórki Zarzadzania Ryzykiem, Inspektora Nadzoru oraz pracowników Komórki Audytu Wewnętrznego.
Wysokość wynagrodzenia stałego danego członka zarządu Towarzystwa ustalana jest przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Wysokość wynagrodzenia stałego Zarządzających Funduszami, pracowników Komórki Zarzadzania Ryzykiem, Inspektora Nadzoru oraz pracowników Komórki Audytu Wewnętrznego ustalana jest przez Zarząd Towarzystwa. Przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia stałego brane pod uwagę są, co najmniej następujące uwarunkowania: obecna i przyszła sytuacja finansowa Towarzystwa, zakres obowiązków przewidzianych na danym

stanowisku, kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenia wymagane na danym stanowisku, sytuacja mikro i makroekonomiczna.
Towarzystwo nie przewiduje wypłacania wynagrodzenia zmiennego.
Szczegółowe informacje o obowiązującej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.superfund.pl, na której udostępniony jest dokument „Polityka wynagradzania w Superfund TFI S.A."

ROZDZIAŁ 3. DANE O FUNDUSZU

3.1. DATA ZEZWOLENIA NA UTWORZENIA FUNDUSZU. INFORMACJA O CZASIE TRWANIA FUNDUSZU. DATA I NUMER WPISU FUNDUSZU DO REJESTRU FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Fundusz został utworzony jako Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy na podstawie zezwolenia DFI/I/4033/25/31/12/13/U/31-3/AP udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 lipca 2013 r. 15 lutego 2019 r. Fundusz został przekształcony w Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy. Statut Funduszu nie przewiduje ograniczeń czasowych w działaniu Funduszu, został on utworzony bezterminowo. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 6 grudnia 2013 r., pod pozycją RFI 931.

3.2. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy jest Funduszem z wydzielonymi Subfunduszami, co oznacza, że Uczestnik Funduszu może w ramach jednego Funduszu realizować różne strategie inwestycyjne, począwszy od najbardziej dynamicznej i zarazem najbardziej ryzykownej a skończywszy na najbardziej konserwatywnej i obciążonej minimalnym ryzykiem. Dzięki takiej konstrukcji Funduszu, Uczestnik może w dowolny sposób konstruować swój własny portfel inwestycyjny nabywając Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu lub tych Subfunduszy, które najbardziej odpowiadają jego oczekiwaniom, możliwościom finansowym i stopniem awersji do ryzyka. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu zbywają Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii (w poszczególnych Subfunduszach oferowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B). Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. Należy pamiętać, że Uczestnik Funduszu nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa Funduszu podlegają dziedziczeniu. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania dalszego podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa, co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez ogłoszenie w sieci internet na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

Każdy z subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund FIO Portfelowy oferuje następujące kategorie: Kategoria A i Kategoria B. Kategorie jednostek uczestnictwa zróżnicowane są pod kątem pobieranych Opłat Manipulacyjnych, stawek wynagrodzenia oraz pod względem sposobu ich zbywania.
Jednostki Uczestnictwa Kategorii A – Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, charakteryzują się tym, że od Uczestnika pobiera się Opłatę Manipulacyjną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w wysokości określonej w Statucie Funduszu.
Jednostki Uczestnictwa Kategorii B – Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio za pośrednictwem Funduszu, charakteryzują się tym, że od Uczestnika nie jest pobierana Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa.

3.3. OKREŚLENIE PRAW UCZESTNIKÓW FUNDUSZU. (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

Uczestnik Funduszu jest uprawniony do nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa, żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją, rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci, otrzymywania potwierdzeń nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu i Kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy, dostępu do Prospektu i Kluczowych informacji dla inwestorów oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy pod adresem głównej strony internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl), żądania doręczenia Prospektu Funduszu, Kluczowych informacji dla inwestorów, oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy. Uczestnik Funduszu ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

3.4. ZASADY PRZEPROWADZANIA ZAPISÓW NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do:

- Subfunduszu Superfund Akcyjny w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: milion złotych) oraz,
- Subfunduszu Superfund Obligacyjny Uniwersalny w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: milion złotych) oraz,
- Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: milion złotych) oraz,
- Subfunduszu Superfund Spółek Złota i Srebra w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: milion złotych),

w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 zł (słownie: cztery miliony złotych), zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa prowadzonych przez Towarzystwo. Utworzenie

Funduszu wymaga utworzenia subfunduszy Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja oraz Superfund Spółek Złota i Srebra.

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Towarzystwo może przeprowadzić zapisy na Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub Akcjonariusza Towarzystwa. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy po upływie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wymaganych wysokościach określonych w zadaniach powyżej. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów i miejscach przyjmowania zapisów, a także o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 100 PLN. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa dokonane w ramach zapisów gromadzone są na wydzielonym rachunku Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na odpowiedni rachunek do dnia przydziału.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:

- w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
- w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
- upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty w minimalnej wysokości określonej w zdaniach powyżej lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na odpowiedni rachunek, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w powyżej oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

W przypadku, w którym nie została dokonana wpłata do Funduszu w minimalnej wysokości 4.000.000 PLN, Fundusz nie zostaje utworzony.

W związku z faktem, że Fundusz jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi Subfunduszami, możliwe jest tworzenie nowych Subfunduszy w ramach Funduszu. Wpłaty do nowego Subfunduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez ten Subfundusz. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 100.000 PLN lub 25.000 Euro w przypadku Subfunduszu wycenianego w Euro. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki

Uczestnictwa nowego Subfunduszu, jeżeli nie zostały dokonane do nowego Subfunduszu wpłaty w wysokości minimalnej określonej w zdaniu poprzedzającym, zwraca wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, a Subfundusz, do którego nie dokonano wpłaty w wysokości minimalnej nie zostaje utworzony.

3.5. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZBYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

3.5.1. Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy oferuje możliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa wszystkim kategoriom Uczestników: osobom fizycznym, jednostkom organizacyjnym, które nie posiadają osobowości prawnej oraz osobom prawnym.

3.5.2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa jest możliwe bezpośrednio w siedzibie Funduszu oraz za pośrednictwem Dystrybutorów. Dystrybucję Jednostek Uczestnictwa prowadzą podmioty, które posiadają stosowne zezwolenia udzielone przez Komisję (lista tych podmiotów znajduje się w pkt 5.2. Prospektu).

3.5.3. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w Dniach Wyceny. Dniami Wyceny dla Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

3.5.4. W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, konieczne jest dokonanie wpłaty na wskazany przez Towarzystwo rachunek bankowy wybranego Subfunduszu, który prowadzony jest przez Depozytariusza oraz złożenie oświadczenia woli o zamiarze nabycia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa - zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, z wykorzystaniem odpowiedniego formularza. Formularz zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa jest dokumentem opracowanym przez Towarzystwo, którym mają obowiązek posługiwać się wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia. Formularz zlecenia zawiera informacje, których podanie przez Uczestnika jest konieczne do sprawnego i bezpiecznego zrealizowania żądania Uczestnika. Dane przekazywane przez Uczestnika Funduszu podlegają ochronie i nie są wykorzystywane w innych celach. W zleceniu należy określić kategorie Jednostek Uczestnictwa oraz podać m.in. imię, nazwisko, adres, na który będą wysyłane potwierdzenia zawarcia transakcji i korespondencja, numer rachunku bankowego Uczestnika, na który będą przesyłane pieniądze Uczestnika w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, numer PESEL i NIP. Formularze zleceń dla osób fizycznych i pozostałych kategorii Uczestników różnią się z uwagi na sposób reprezentacji osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. Pamiętać należy ponadto, że osoba niepełnoletnia, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do funduszu 13 lat, lub inna osoba nie mająca zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa tylko przez przedstawiciela ustawowego tej osoby. Osoba niepełnoletnia, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba o ograniczonej zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa za zgodą przedstawiciela ustawowego. W przypadku IKZE oraz IKE – szczegółowy zakres danych wymaganych do realizacji zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa określa Regulamin IKZE oraz Regulamin IKE.

3.5.5. Należy pamiętać, że zgodnie ze Statutem Funduszu, wpłaty mogą być dokonywane jedynie za pośrednictwem rachunków bankowych. Ewentualne koszty związane z wpłatą środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu ponosi osoba wpłacająca.

3.5.6 W przypadku kolejnego nabycia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik zamierzający nabyć Jednostki Uczestnictwa powinien dokonać wpłaty ze swojego rachunku bankowego na rachunek bankowy Subfunduszu, w którym dokonał pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Dokonanie wpłaty jest w tym przypadku jednocześnie złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i nie wymaga wypełniania formularza zlecenia. W takim przypadku w celu sprawnego i bezpiecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik powinien dokonać opisu przelewu podając obok numeru rachunku bankowego Subfunduszu, także nazwę Subfunduszu, swój indywidualny numer Rejestru, który zostaje przydzielony Uczestnikowi przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa oraz imię i nazwisko. W przypadku, gdy Uczestnik nabył już Jednostki Uczestnictwa w którymś z Subfunduszy, a zamierza dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu, konieczne jest złożenie zlecenia w formie dokumentu, analogicznie jak w przypadku opisanym w pkt 3.5.4. w zakresie w jakim dotyczy ono nowego Subfunduszu, do którego zamierza dokonać wpłaty Uczestnik. W przypadku IKZE oraz IKE – szczegółowy zakres danych wymaganych do realizacji zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa określa Regulamin IKZE oraz Regulamin IKE.

3.5.7. Zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa są realizowane w Dniach Wyceny, zgodnie z opisem w pkt 3.5.3. Okres od dnia dokonania wpłaty na rachunek Funduszu do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni. Wyjątkiem jest sytuacja, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:

1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika, albo nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika, w przypadku kolejnego nabycia, albo
2) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa lub dokumentu wpłaty,

– z zastrzeżeniem, że zbycie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika.

Informacje powyższe są szczególnie istotne w przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, których warunki organizacyjne lub techniczne prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa i po cenie innej niż oczekiwana. Należy również pamiętać, iż dokonywanie wpłat na rachunek bankowy Subfunduszu za pośrednictwem banków innych niż bank Depozytariusz, bądź za pośrednictwem innych instytucji uprawnionych do dokonywania przelewów pieniężnych może wpłynąć na ostateczny termin zaksięgowania środków na rachunku bankowym Subfunduszu, co może mieć wpływ na ostateczną datę realizacji zlecenia.

3.5.8. Uczestnik może dokonywać nabycia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie bądź poprzez

pełnomocnika. Statut Funduszu ogranicza liczbę pełnomocników, których może ustanowić Uczestnik do czterech. Z uwagi na fakt, że pełnomocnik może dokonywać czynności dotyczących zgromadzonych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie pełnomocnictwa ma charakter sformalizowany. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, bądź w obecności osób pozostających z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, tak aby nie zaistniała wątpliwość co do prawa takiej osoby do przyjęcia pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo zostaje udzielone na formularzu udostępnianym przez Fundusz. Możliwe jest również złożenie dystrybutorowi pełnomocnictwa z podpisem poświadczonym notarialnie. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego poza granicami kraju, powinno być ono poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, zagraniczną placówkę banku polskiego lub inny podmiot, który zostanie wskazany w takiej sytuacji przez Fundusz. Niezależnie od powyższych uwag dotyczących formy i zasad złożenia pełnomocnictwa pamiętać należy, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania prawidłowo ustanowionego pełnomocnika wykonywane w granicach umocowania. Uczestnik Funduszu niemający zdolności do czynności prawnych lub mający ograniczoną zdolność do czynności prawnych nie może udzielić pełnomocnictwa. Odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne po odebraniu oświadczenia w tym przedmiocie przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 kolejnych dni kalendarzowych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi. Pełnomocnictwo, może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego - upoważniającego do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak mocodawca, jak również pełnomocnictwa szczególnego lub rodzajowego, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do działania wyłącznie w zakresie, określonym w treści pełnomocnictwa. W przypadku zamknięcia Rejestru, pełnomocnictwa udzielone w ramach tego Rejestru wygasają z chwilą jego zamknięcia.

3.5.9. Fundusz oferuje również możliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński, który w jednakowym stopniu uprawnia małżonków do Jednostek Uczestnictwa. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po: 1) złożeniu przez małżonków oświadczenia, że wyrażają zgodę na żądanie przez każdego z nich odkupienia, bez ograniczeń, Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim, łącznie z żądaniem odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, oraz, że wyrażają zgodę na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych, oraz po złożeniu oświadczenia, że przyjmują do wiadomości, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich oraz, że w przypadku zbiegu żądań odkupienia, których wykonanie jednego wyklucza wykonanie drugiego, Agent Transferowy może wstrzymać się z ich realizacją do czasu uzgodnienia stanowisk pomiędzy małżonkami, oraz po złożeniu oświadczenia, że małżonkowie pozostają we wspólności majątkowej; 2) zobowiązaniu się przez małżonków do natychmiastowego zawiadomienia, listem poleconym, Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej; 3) zrzeczeniu się przez małżonków podnoszenia wobec Funduszu oraz Towarzystwa jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z: dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej, oraz o zrzeczeniu się podnoszenia takich zarzutów, w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie żądania złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności

majątkowej. Udzielanie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo może być odwołane przez każdego z małżonków. Uczestnictwo w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego ustaje w przypadku: 1) ustania wspólności majątkowej w wyniku ustania małżeństwa wskutek śmierci, rozwiązania małżeństwa przez rozwód, unieważnienie małżeństwa, umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej; 2) orzeczenia sądowego o: zniesieniu wspólności majątkowej, ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków, 3) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim. Ustanie uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, powodujących ustanie uczestnictwa lecz nie później niż w terminie 5 dni kalendarzowych od daty złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodu śmierci jednego z małżonków, połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą częścią dysponuje się w myśl umownego lub sądowego działu spadku. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodu rozwiązania małżeństwa przez rozwód, unieważnienie małżeństwa, orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej lub ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków, saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu, po uprzednim otwarciu dwóch odrębnych Rejestrów na rzecz każdego z uprawnionych. Na IKZE i IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Uczestnik IKZE lub IKE. IKZE i IKE nie jest prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.

3.5.10. Wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500 oraz Superfund Akcji Blockchain powinna wynosić nie mniej niż 100 PLN dla wpłat w złotych. Wysokość pierwszej wpłaty do Subfunduszu do Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain oraz SUPERFUND Plus US 500 dla wpłat w euro powinna wynosić równowartość 100 PLN wyrażonej w euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.

3.5.11. Wysokość każdej kolejnej wpłaty do Subfunduszu Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500 oraz Superfund Akcji Blockchain powinna wynosić nie mniej niż 100 PLN dla wpłat w złotych. Wysokość każdej kolejnej wpłaty do Subfunduszu do Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain oraz SUPERFUND Plus US 500 dla wpłat w euro powinna wynosić równowartość 100 PLN wyrażonej w euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.

3.6. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

3.6.1. Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Dniach Wyceny. Dniami Wyceny dla Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

3.6.2. W przypadku podjęcia przez Uczestnika decyzji o zamiarze odkupienia Jednostek Uczestnictwa konieczne jest złożenie stosownego oświadczenia woli - zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest dokumentem opracowanym przez Towarzystwo, którym mają obowiązek posługiwać się wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia. Formularz zlecenia zawiera informacje, których podanie przez Uczestnika jest konieczne do sprawnego i bezpiecznego zrealizowania żądania Uczestnika. Dane przekazywane przez Uczestnika Funduszu podlegają ochronie i nie są wykorzystywane w innych celach. W zleceniu należy podać m.in. imię, nazwisko, numer rachunku bankowego Uczestnika oraz informację o kwocie środków na jaką mają zostać odkupione Jednostki Uczestnictwa lub informacje o liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które Uczestnik przedstawia do odkupienia, ewentualnie informację o żądaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika. Należy przy tym pamiętać, że podobnie jak w odniesieniu do nabywania Jednostek Uczestnictwa, Statut Funduszu przewiduje minimalne wartości odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Aby zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogło zostać zrealizowane Uczestnik powinien wskazać w zleceniu, co najmniej minimalną wartość odkupienia Jednostek Uczestnictwa, która powinna wynosić nie mniej niż 100 PLN lub równowartość 100 PLN wyrażonej w euro dla Superfund Akcji Blockchain oraz SUPERFUND Plus US 500.
Formularze zleceń dla osób fizycznych i pozostałych kategorii Uczestników różnią się z uwagi na sposób reprezentacji osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. Pamiętać należy ponadto, że osoba niepełnoletnia, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do funduszu 13 lat, lub inna osoba niemająca zdolności do czynności prawnych może żądać odkupienia Jednostek tylko przez przedstawiciela ustawowego tej osoby. Osoba niepełnoletnia, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba o ograniczonej zdolności do czynności prawnych może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa za zgodą przedstawiciela ustawowego.

3.6.3. Zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być składne w każdym dniu roboczym i realizowane są w Dniach Wyceny. Okres od dnia złożenia zlecenia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, wyjątkiem jest sytuacja, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Agenta Transferowego określone są w pkt 3.6.3.1 – 3.6.3.6 poniżej odpowiednio dla danego Subfunduszu.
Informacje poniższe są szczególnie istotne w przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, których warunki organizacyjne lub techniczne mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez Uczestnika i po cenie innej niż oczekiwana.

3.6.3.1. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny
Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z następnego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.3.2. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Obligacyjny Uniwersalny

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Obligacyjny Uniwersalny zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z następnego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.3.3. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z następnego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.3.4. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spółek Złota i Srebra

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spółek Złota i Srebra zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.3.5. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.3.6. Szczegółowe terminy realizacji zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SUPERFUND Plus US 500

Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SUPERFUND Plus US 500 zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.

3.6.4. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek

Uczestnictwa. Kwota środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest wypłacana po pomniejszeniu o należny podatek, w przypadku, jeżeli Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania. Należy pamiętać, że zgodnie ze Statutem Funduszu, wypłaty mogą być dokonywane jedynie za pośrednictwem rachunków bankowych. Należy również wskazać, że w przypadku, gdy rachunek bankowy Uczestnika prowadzony jest w banku innym niż bank Depozytariusz, ostateczny wpływ środków na rachunek bankowy Uczestnika będzie uzależniony od operacji księgowych dokonywanych przez bank.

3.6.5. Z uwagi na fakt, że Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w różnych Dniach Wyceny, Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie. Fundusz nie umożliwia Uczestnikowi samodzielnego wskazywania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.6.6. Możliwość dokonania odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać ograniczona w przypadku ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa lub całego Rejestru, jak również w przypadku ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą również zostać objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości (blokada Rejestru). Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika. Jeżeli Uczestnik złoży dyspozycję blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym Towarzystwo nie odpowiada za późniejszy spadek wartości Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nie realizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. Za zgodą Funduszu Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady. Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 dni od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku ustanowienia zastawu, Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 5 dni od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.6.7. Podobnie jak w odniesieniu do nabywania Jednostek Uczestnictwa, Statut Funduszu przewiduje minimalne wartości odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Aby zlecenie odkupienia

Jednostek Uczestnictwa mogło zostać zrealizowane Uczestnik powinien wskazać w zleceniu co najmniej minimalną wartość odkupienia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, która powinna wynosić nie mniej niż 100 PLN lub równowartość tej kwoty wyrażonej w euro.

3.6.8. Należy podkreślić, że Fundusz dokona odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w danym Subfunduszu, niezależnie od wartości złożonego przez Uczestnika zlecenia, jeżeli w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość pozostałych w posiadaniu Uczestnika Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w danym subrejestrze wydzielonym w ramach Rejestru byłaby niższa niż 100 PLN lub równowartość tej kwoty wyrażonej w euro. Zasadę określoną w zdaniu poprzedzającym stosuje się do uczestnictwa w IKZE, IKE oraz w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, o ile Umowa o prowadzenie IKZE lub IKE albo Regulamin IKZE lub IKE, albo regulamin uczestnictwa w danym wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym nie stanowią inaczej.

3.7. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZAMIANY („KONWERSJI") JEDNOSTEK UCZESTNICTWA NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA INNEGO FUNDUSZU ORAZ WYSOKOŚĆ ZWIĄZANYCH Z TYM OPŁAT (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

3.7.1. Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy umożliwia Uczestnikom Funduszu dokonywanie zamiany („konwersji") Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii z dowolnego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu (Subfundusz źródłowy) do dowolnego subfunduszu lub subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanego przez Towarzystwo, będącego funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami (subfundusz docelowy).

Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty w którymkolwiek Subfunduszu źródłowym, którego Jednostki Uczestnictwa posiada, z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty subfunduszu docelowego, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem źródłowym i nabycie jednostek uczestnictwa subfunduszu docelowego następuje w tym samym Dniu Wyceny.
Konwersja Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty Subfunduszu źródłowego skutkująca nabyciem Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty 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.
Zlecenie dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa składane jest na formularzu opracowanym przez Towarzystwo, którym mają obowiązek posługiwać się wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia. Formularz zlecenia zawiera informacje, których podanie przez Uczestnika jest konieczne do sprawnego i bezpiecznego zrealizowania żądania Uczestnika. Dane przekazywane przez Uczestnika Funduszu podlegają ochronie i nie są wykorzystywane w innych celach. W zleceniu konwersji Uczestnik Funduszu wskazuje z jakiego Subfunduszu źródłowego ma zostać dokonana konwersja Jednostek Uczestnictwa, do jakiego subfunduszu docelowego oraz jaka liczba Jednostek

Uczestnictwa, bądź jaka kwota środków ma zostać konwertowana. Z uwagi na fakt, że konwersja Jednostek Uczestnictwa jest jednoczesnym złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek w Subfunduszu źródłowym i nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu docelowym, do realizacji takiego zlecenia zastosowanie mają regulacje określające zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu opisane w pkt 3.6. powyżej (z wyłączeniem pkt 3.6.3.1 - 3.6.3.6.) oraz regulacje określające zasady nabywania jednostek uczestnictwa w subfunduszach, do których ma następować konwersja, określone w prospekcie informacyjnym sporządzonym dla Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, przy czym konwersja może zostać dokonana wyłącznie w ramach rej samej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty Należy szczególnie zwrócić uwagę na fakt, iż z uwagi na konstrukcję funduszu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, minimalna kwota pierwszej wpłaty, za którą mogą być nabyte jednostki uczestnictwa tego funduszu wynosi dla osób fizycznych 40.000 EUR lub ich równowartość w PLN lub USD.
Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa przez Agenta Transferowego określone są w pkt 3.7.1.1 – 3.7.1.6 poniżej odpowiednio dla danego Subfunduszu.

3.7.1.1. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny
W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Akcyjny na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund SFIO („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny będącego, następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.
Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.1.2. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Obligacyjny Uniwersalny
W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Obligacyjny Uniwersalny na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund SFIO („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Obligacyjny Uniwersalny zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.
Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.1.3. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja
W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Spokojna

Inwestycja na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund SFIO („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.
Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.1.4. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spółek Złota i Srebra
W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Spółek Złota i Srebra na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund SFIO („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spółek Złota i Srebra zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.
Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.1.5. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain
W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Akcji Blockchain na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund SFIO („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.
Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.1.6. Szczegółowe terminy realizacji zleceń konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SUPERFUND Plus US 500
W przypadku konwersji Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem SUPERFUND Plus US 500 na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym subfunduszem wydzielonym w ramach Superfund SFIO („subfundusz docelowy"), jeżeli żądanie konwersji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SUPERFUND Spokojna Inwestycja zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny realizacja zlecenia konwersji następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent

Transferowy otrzymał zlecenie konwersji.
Towarzystwo dąży do realizacji konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia konwersji nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.7.2. Osoba składająca zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na jednostki uczestnictwa kategorii A subfunduszu docelowego obciążana jest opłatą za konwersję. Opłata za konwersję pobierana jest w subfunduszu docelowym. Opłata za konwersję pobierana jest jedynie w przypadku, gdy Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa kategorii A w subfunduszu docelowym jest wyższa niż w Subfunduszu źródłowym i będzie pobierana w wysokości różnicy pomiędzy Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa kategorii A w subfunduszu docelowym a Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu źródłowym, z zastrzeżeniem, iż nie może być wyższa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu docelowym. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu opłata za konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania opłaty za konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).
Nie pobiera się opłaty za konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.8. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI WYPŁATY KWOT Z TYTUŁU ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA LUB WYPŁAT DOCHODÓW FUNDUSZU (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

3.8.1. Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy dokonuje wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad odkupywania Jednostek Uczestnictwa zostały opisane w pkt 3.6. powyżej.

3.8.2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek następuje wyłącznie przelewem na rachunek bankowy Uczestnika. Należy również wskazać, że w przypadku, gdy rachunek bankowy Uczestnika prowadzony jest w banku innym niż bank Depozytariusz, ostateczny wpływ środków na rachunek bankowy Uczestnika będzie uzależniony od operacji księgowych dokonywanych przez bank.

3.8.3. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości wypłacania dochodów Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Należy zatem pamiętać, że wypłata środków z Funduszu dla Uczestnika następuje wyłącznie w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa złożonego przez Uczestnika. Fundusz nie wypłaca dywidendy, jak również Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie są oprocentowane. Wzrost wartości Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, następuje wyłącznie w wyniku inwestowania Aktywów Funduszu w przewidziane w statucie kategorie lokat.

3.9. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI ZAMIANY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA ZWIĄZANYCH Z JEDNYM SUBFUNDUSZEM NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA ZWIĄZANE Z INNYM SUBFUNDUSZEM ORAZ WYSOKOŚĆ ZWIĄZANYCH Z TYM OPŁAT (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

3.9.1. Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy jest Funduszem z wydzielonymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa oraz z wydzielonymi Subfunduszami co oznacza, że Uczestnik Funduszu może w ramach jednego Funduszu realizować różne strategie inwestycyjne od najbardziej dynamicznych i zarazem najbardziej ryzykownych do najbardziej konserwatywnych i obciążonych minimalnym ryzykiem.

Dzięki takiej konstrukcji Funduszu, Uczestnik może w dowolny sposób konstruować swój własny portfel inwestycyjny, inwestując wedle swoich potrzeb i możliwości w jeden, dwa lub wszystkie Subfundusze oraz może dokonywać zmian swojego zaangażowania w poszczególne Subfundusze poprzez zamianę Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami.

3.9.2. W przypadku, gdy Uczestnik uzna za celowe dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami powinien złożyć zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa na formularzu udostępnianym przez Fundusz, którym mają obowiązek posługiwać się wszyscy pośrednicy przyjmujący zlecenia. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w subrejestrze Uczestników Funduszu prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z subrejestru Uczestników Funduszu prowadzonego dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Umorzenie Jednostek Uczestnictwa i przydzielenie Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany następuje w tym samym Dniu Wyceny. Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniach Wyceny, w których są odkupywane Jednostki Uczestnictwa. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty.

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.
Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa przez Agenta Transferowego określone są w pkt 3.9.2.1 – 3.9.2.6 poniżej odpowiednio dla danego Subfunduszu.

3.9.2.1. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny
W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Akcyjny na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli

żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;
Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.2.2. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Obligacyjny Uniwersalny
W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Obligacyjny Uniwersalny na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;
Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.2.3. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja
W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Spokojna Inwestycja na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;
Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.2.4. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spółek Złota i Srebra
W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Spółek Złota i Srebra na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;
Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.2.5. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Superfund Akcji Blockchain na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;

Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.2.6. Szczegółowe terminy realizacji zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SUPERFUND Plus US 500

W przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem SUPERFUND Plus US 500 na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty związane z innym Subfunduszem, jeżeli żądanie zamiany Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny, realizacja zlecenia zamiany następuje według ceny odkupienia z Dnia Wyceny, będącego następnym Dniem Wyceny po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie zamiany;

Towarzystwo dąży do realizacji zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu w terminach wskazanych powyżej. Realizacja zlecenia zamiany nie może nastąpić później niż w terminie 5 (pięciu) dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3.9.3. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może zostać obciążona opłatą za zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym. Opłata za zamianę pobierana jest jedynie w przypadku, gdy Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest wyższa niż w Subfunduszu źródłowym i będzie pobierana w wysokości różnicy pomiędzy Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym, a Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, z zastrzeżeniem, iż nie może być wyższa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym.

Nie pobiera się opłaty za zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.10. SPOSÓB I SZCZEGÓŁOWE WARUNKI SPEŁNIANIA ŚWIADCZEŃ NALEŻNYCH Z TYTUŁU NIETERMINOWYCH REALIZACJI ZLECEŃ UCZESTNIKÓW FUNDUSZU ORAZ BŁĘDNEJ WYCENY AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

3.10.1. Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy prowadzi działalność na podstawie szeregu regulacji prawnych jak i procedur wewnętrznych, które gwarantują wysoką jakość usług. Tym niemniej prowadzenie każdej działalności obciążone jest ryzykiem błędu technicznego lub

ludzkiego. W sytuacji wystąpienia takich błędów, których następstwem byłaby szkoda Uczestników, Towarzystwo zarządzające Funduszem gwarantuje Uczestnikom odpowiednie zadośćuczynienie. Sytuacjami takimi mogą być nieterminowa realizacja zleceń Uczestnika bądź dokonanie błędnej wyceny Aktywów Funduszu.

3.10.2. Nieterminowa realizacja zlecenia Uczestnika Funduszu ma miejsce w przypadku, gdy nastąpi ona później niż w terminach wskazanych powyżej w części Prospektu określającej sposób oraz szczegółowe warunki nabywania, odkupywania oraz konwersji i zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu, pomimo spełnienia przez osobę składającą zlecenie warunków prawidłowego i skutecznego złożenia zlecenia. Nieterminowa realizacja zleceń może spowodować nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa według ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który, w przypadku zlecenia nabycia - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku zlecenia odkupienia - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia, niż gdyby zlecenie zostało zrealizowane we właściwym Dniu Wyceny. W takim przypadku powstaje po stronie Uczestnika Funduszu roszczenie wobec Towarzystwa o naprawienie szkody obejmującej, w przypadku: nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia. W przypadku zgłoszenia powyżej opisanego roszczenia Towarzystwu przez Uczestnika Funduszu, Towarzystwo niezwłocznie naprawi Uczestnikowi poniesioną przez niego szkodę, chyba że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zleceń Uczestników Funduszu.

3.10.3. W przypadku błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczby nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa mając na uwadze prawidłowo ustaloną wartość Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była wyższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy Funduszu dokonujący transakcji nabycia oraz „zamiany do" otrzymali więcej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek podstawowy Subfunduszu powiększając kapitał Subfunduszu. W w/w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji odkupienia oraz „zamiany z" Jednostek Uczestnictwa otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje dodatkowe środki pieniężne na rachunki bankowe tych Uczestników dokonujących transakcji odkupienia oraz „zamiany z" w dniach błędnej wyceny. W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była niższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy dokonujący transakcji nabycia lub „zamiany do" otrzymali mniej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo dokupuje na ich rejestry brakującą liczbę Jednostek Uczestnictwa. W w/w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji odkupienia lub „zamiany z" Jednostek Uczestnictwa Funduszu otrzymali zawyżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub „zamiany z". W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek Subfunduszu.

3.11. WSKAZANIE OKOLICZNOŚCI, W KTÓRYCH FUNDUSZ MOŻE ZAWIESIĆ ZBYWANIE LUB ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

3.11.1. Z uwagi na bezpieczeństwo i interes uczestników funduszy inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy, Ustawa przewiduje możliwość zawieszenia zbywania jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Regulacja to obowiązuje również Fundusz. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni zbywanie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu oddzielnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów tego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na koniec Dnia Wyceny, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych powyżej. Fundusz tego samego dnia poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl), ze skutkiem zawieszenia od następnego dnia po dniu dokonania ogłoszenia.

3.11.2. Z uwagi na bezpieczeństwo i interes uczestników funduszy inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy, Ustawa przewiduje możliwość zawieszenia odkupywania jednostek uczestnictwa przez fundusz inwestycyjny. Regulacja to obowiązuje również Fundusz. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni odkupywanie Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy oddzielnie, jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu, albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Wyceny, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych powyżej. Tego samego dnia informacja o zawieszeniu odkupywania Jednostek zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl), ze skutkiem zawieszenia od następnego dnia po dniu dokonania ogłoszenia. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję: a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy; b) Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3.12. OKREŚLENIE RYNKÓW, NA KTÓRYCH SĄ ZBYWANE JEDNOSTKI UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Fundusz nie oferuje Jednostek Uczestnictwa samodzielnie ani za pośrednictwem Dystrybutorów na innych rynkach.

3.13. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND AKCYJNY

3.13.1. Celem inwestycyjnym Superfund Akcyjny, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Superfund Akcyjny tak przyjętego celu inwestycyjnego.

3.13.2. Subfundusz Superfund Akcyjny realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie swoich Aktywów przede wszystkim w Instrumenty Akcyjne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i rynku zorganizowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub w Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które lokują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Akcyjne.

Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Akcyjny w:
1) Instrumenty Akcyjne – od 30% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 70 % wartości Aktywów Subfunduszu,
4) Depozyty – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

Fundusz działając w imieniu Superfund Akcyjny inwestuje łącznie co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu w:
1) Instrumenty Akcyjne;
2) Tytuły Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, wynikającą ze statutu, deklarowanego benchmarku lub aktualnych raportów okresowych dotyczących składu portfela inwestycyjnego, inwestują co najmniej 66% swoich aktywów w Instrumenty Akcyjne.

Z uwagi na skład portfela inwestycyjnego, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

3.13.3 Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Akcyjny to dla: Instrumentów Akcyjnych: a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych, b) płynność papieru wartościowego, c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych, d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych, e) elementy analizy technicznej, f) ryzyko kursowe waluty w przypadku lokat zagranicznych, g) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Funduszu, w przypadku certyfikatów inwestycyjnych, Instrumentów Dłużnych: a) udział obligacji w indeksach, b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta, g) ryzyko kursowe walut, Tytułów Uczestnictwa: a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu, c) ryzyko kursowe waluty, Instrumentów Pochodnych: a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu

bazowego, b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu, c) płynność, rozumiana jako istnienie aktywnego rynku, na którym na bieżąco możliwe jest dokonywane transakcji i uzyskanie wiarygodnych cen, d) koszt, rozumiany jako koszty ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, e) ryzyko kursowe waluty, f) ryzyko kontrahenta, Depozytów a) oprocentowanie depozytów, b) wiarygodność banku.

3.13.4. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

3.13.5. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może zawierać umowy, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w statucie Funduszu;
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub przez rozliczenie pieniężne.

W pozostałym zakresie do umów, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne zastosowanie mają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3.13.6. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 8 ust. 7 pkt 1 Statutu w państwach należących do OECD,
2) utrzymywana jest taka część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów

wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

3.13.7. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
   a) indeksy,
   b) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
   d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

3.13.8. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny, uwzględniając kryteria wskazane w art. 8 ust. 3 pkt 4 Statutu, może zawierać umowy, których przedmiotem będą następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:

1) kontrakty terminowe (futures) na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
2) umowy forward i swapy na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
3) opcje na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne.

3.13.9. Zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne wiąże się dla Funduszu w szczególności z następującymi rodzajami ryzyk:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do

wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny- zmiany wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego mogą odbiegać od założonych zmian na podstawie teoretycznych modeli wyceny z uwagi na warunki rynkowe

4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i polega na możliwości straty wskutek nie wywiązania się kontrahenta ze zobowiązań finansowych powstałych wskutek zawarcia umowy o Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

3.14. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND AKCYJNY, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND AKCYJNY

3.14.1. Ryzyko rynkowe: Ryzyko rynkowe to ryzyko zmian cen instrumentów finansowych. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji i ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko rynku akcji składa się: ryzyko systematyczne całego rynku i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od otoczenia gospodarczego, w tym od dynamiki wzrostu gospodarczego, stanu finansów publicznych, wielkości popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, poziomu inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych a także od ogólnej koniunktury na rynkach finansowych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wiąże się ono z sytuacją danego przedsiębiorstwa i jego kondycją finansową. Ryzyko stopy procentowej dotyczy wrażliwości cen instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych.

3.14.2. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.14.3. Ryzyko związane z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa: Z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub

instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania oraz nie ma dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

3.14.4. Ryzyko rozliczenia: Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.14.5. Ryzyko płynności: Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.14.6. Ryzyko walutowe: Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

3.14.7. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu: Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.14.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków: Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.14.9. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa: Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

3.14.10. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i prowadzącymi dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze.

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

3.14.12. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3.14.13. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia i trwania przez okres 3 miesięcy przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100.000 złotych,
2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.

Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w powyżej w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

3.14.14. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.14.15. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza.

3.14.16. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji.

3.14.17. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wynikające ze strategicznej decyzji Towarzystwa mającej na celu reakcję na zmiany w otoczeniu rynkowym lub gdy możliwości inwestycyjne dla aktualnej strategii zostały wyczerpane. W zakresie określonym w Ustawie do

zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wymagana jest zgoda Komisji.

3.14.18. Ryzyko niewypłacalności gwaranta: Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

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

3.14.20.Ryzyko zmian w regulacjach prawnych: Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.14.21. Ryzyko zrównoważonego rozwoju: sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju stanowi ryzyko samo w sobie, jak i może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie subfunduszu. Identyfikacja ryzyka zrównoważonego rozwoju opiera się na jego ocenie, która z uwagi na częsty brak dostępności danych ESG jest niekiedy niemożliwa do przeprowadzenia. Wobec faktu, iż subfundusz Superfund Akcyjny nie stanowi funduszu promującego zrównoważony rozwój ani funduszu wywierającego wpływ na zrównoważony rozwój, ryzyko opiera się na możliwym negatywnym wpływie na środowisko i aspekty społeczne. Identyfikacja ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji.

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

Superfund Akcyjny jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje uzyskania stóp zwrotu skorelowanych z wynikami rynku akcji i jednocześnie akceptuje wysokie ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Akcyjne, w tym ryzyko utraty części swoich inwestycji. Sugerowany zakres czasowy inwestycji Uczestnika w Subfundusz to minimum 3 lata.

3.16. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND OBLIGACYJNY UNIWERSALNY

3.16.1. Celem inwestycyjnym Superfund Obligacyjny Uniwersalny, jest wzrost wartości Aktywów

tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Superfund Obligacyjny Uniwersalny tak przyjętego celu inwestycyjnego.

3.16.2. Subfundusz Superfund Obligacyjny Uniwersalny realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie posiadanych Aktywów przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których wysokość oprocentowania jest stała w okresie dłuższym niż jeden rok lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne, których wysokość oprocentowania jest stała w okresie dłuższym niż jeden rok.
Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Obligacyjny Uniwersalny w:
1) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Depozyty – od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz działając w imieniu Superfund Obligacyjny Uniwersalny inwestuje łącznie co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w:
1) Instrumenty Dłużne:
   a) o terminie realizacji praw dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
   b) których oprocentowanie nie podlega regularnemu dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
   c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b).
2) Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, wynikającą ze statutu, deklarowanego benchmarku lub publikowanych informacji o średnim ważonym okresie do wykupu aktywów inwestują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne wskazane w pkt 1).

3.16.3 Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny to dla: Instrumentów Dłużnych: a) udział obligacji w indeksach, b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta, g) ryzyko kursowe waluty, Tytułów Uczestnictwa: a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu, c) ryzyko kursowe waluty, Instrumentów Pochodnych: a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu, c) płynność, rozumiana jako istnienie aktywnego rynku, na którym na bieżąco możliwe jest dokonywane transakcji i uzyskanie wiarygodnych cen, d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, e) ryzyko kursowe waluty, f) ryzyko kontrahenta, Depozytów: a) oprocentowanie depozytów, b) wiarygodność banku.

3.16.4. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może zawierać umowy

mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

3.16.5. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacji może zawierać umowy, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w statucie Funduszu;
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub przez rozliczenie pieniężne.

W pozostałym zakresie do umów, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne zastosowanie mają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3.16.6. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 10 ust. 9 pkt 1 Statutu w państwach należących do OECD,
2) utrzymywana jest taka część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

3.16.7. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim

lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
   a) indeksy,
   b) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
   d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

3.16.8. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny, uwzględniając kryteria wskazane w art. 10 ust. 5 pkt 3 Statutu, może zawierać umowy, których przedmiotem będą następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:

1) kontrakty terminowe (futures) na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
2) umowy forward i swapy na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
3) opcje na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne.

3.16.9. Zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne wiąże się dla Funduszu w szczególności z następującymi rodzajami ryzyk:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji,

3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny- zmiany wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego mogą odbiegać od założonych zmian na podstawie teoretycznych modeli wyceny z uwagi na warunki rynkowe,

4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy

Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i polega na możliwości straty wskutek nie wywiązania się kontrahenta ze zobowiązań finansowych powstałych wskutek zawarcia umowy o Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,

6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,

7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

3.17. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWASUBFUNDUSZU SUPERFUND OBLIGACYJNY UNIWERSALNY, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND OBLIGACYJNY UNIWERSALNY

3.17.1. Ryzyko rynkowe: Ryzyko rynkowe to ryzyko zmian cen instrumentów finansowych. Dla Subfunduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej dotyczy wrażliwości cen instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych.

3.17.2. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.17.3. Ryzyko związane z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa: Z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania oraz nie ma dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

3.17.4. Ryzyko rozliczenia: Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.17.5. Ryzyko płynności: Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.17.6. Ryzyko walutowe: Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

3.17.7. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu: Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.17.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków: Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.17.9. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa: Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

3.17.10. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i prowadzącymi dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze.

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

3.17.12. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3.17.13. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Subfundusz

może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia i trwania przez okres 3 miesięcy przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100.000 złotych,
2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.

Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w powyżej w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

3.17.14. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.17.15. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza.

3.17.16. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji.

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

3.17.18. Ryzyko niewypłacalności gwaranta: Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

3.17.19. Ryzyko inflacji: Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może

się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.17.21. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych: Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.17.22 Ryzyko zrównoważonego rozwoju: sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju stanowi ryzyko samo w sobie, jak i może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie subfunduszu. Identyfikacja ryzyka zrównoważonego rozwoju opiera się na jego ocenie, która z uwagi na częsty brak dostępności danych ESG jest niekiedy niemożliwa do przeprowadzenia. Wobec faktu, iż subfundusz Superfund Obligacyjny Uniwersalny nie stanowi funduszu promującego zrównoważony rozwój ani funduszu wywierającego wpływ na zrównoważony rozwój, ryzyko opiera się na możliwym negatywnym wpływie na środowisko i aspekty społeczne. Identyfikacja ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji.

3.18. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND OBLIGACYJNY UNIWERSALNY

Superfund Obligacyjny Uniwersalny jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje uzyskania stóp zwrotu skorelowanych z wynikami rynku długu i jednocześnie akceptuje umiarkowane ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Dłużne, w tym ryzyko utraty części swoich inwestycji. Sugerowany zakres czasowy inwestycji Uczestnika w Subfundusz to minimum 1 rok.

3.19. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

3.19.1. Celem inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Superfund Spokojna Inwestycja tak przyjętego celu inwestycyjnego.

3.19.2. Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie posiadanych Aktywów przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok.

Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Spokojna Inwestycja w:

1) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Depozyty – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz działając w imieniu Superfund Spokojna Inwestycja inwestuje łącznie co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w:

1) Instrumenty Dłużne:
   a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
   b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
   c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b.
2) Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, wynikającą ze statutu, deklarowanego benchmarku lub publikowanych informacji o średnim ważonym okresie do wykupu aktywów inwestują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne wskazane w pkt 1, osiągając przy tym średni ważony czas trwania ich aktywów mniejszy niż 1 rok,
3) Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 366 dni.

Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja nie może dokonywać lokat w Instrumenty Akcyjne oraz Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które lokują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Akcyjne.

3.19.3 Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja to dla: Instrumentów Dłużnych: a) udział obligacji w indeksach, b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta, g) ryzyko kursowe waluty, Tytułów Uczestnictwa: a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu, c) ryzyko kursowe waluty, Instrumentów Pochodnych: a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu, c) płynność, rozumiana jako istnienie aktywnego rynku, na którym na bieżąco możliwe jest dokonywane transakcji i uzyskanie wiarygodnych cen, d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, e) ryzyko kursowe waluty, f) ryzyko kontrahenta, Depozytów: a) oprocentowanie depozytów, b) wiarygodność banku.

3.19.4. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może zawierać umowy mające

za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

3.19.5. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w statucie Funduszu;
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub przez rozliczenie pieniężne.

W pozostałym zakresie do umów, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne zastosowanie mają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3.19.6. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w art. 12 ust. 9 pkt 1 Statutu w państwach należących do OECD,
2) utrzymywana jest taka część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

3.19.7. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim

lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
2) instrumenty te podlegają codziennie w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
   a) indeksy,
   b) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
   d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

3.19.8. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja, uwzględniając kryteria wskazane w Art. 12 ust. 5 pkt 3 Statutu, może zawierać umowy, których przedmiotem będą następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:
1) kontrakty terminowe (futures) na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
2) umowy forward i swapy na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
3) opcje na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne.

3.19.9. Zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne wiąże się dla Funduszu w szczególności z następującymi rodzajami ryzyk:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny- zmiany wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego mogą odbiegać od założonych zmian na podstawie teoretycznych modeli wyceny z uwagi na warunki rynkowe,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i polega na możliwości straty wskutek nie wywiązania się kontrahenta ze zobowiązań finansowych powstałych wskutek zawarcia umowy o Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

3.20. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

3.20.1. Ryzyko rynkowe: Ryzyko rynkowe to ryzyko zmian cen instrumentów finansowych. Dla Subfunduszu głównym elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej dotyczy wrażliwości cen instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych.

3.20.2. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.20.3. Ryzyko związane z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa: Z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania oraz nie ma dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

3.20.4. Ryzyko rozliczenia: Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

3.20.5. Ryzyko płynności: Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie

dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

3.20.6. Ryzyko walutowe: Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

3.20.7. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu: Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.20.8. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków: Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

3.20.9. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa: Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

3.20.10. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i prowadzącymi dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze.

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

3.20.12. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3.20.13. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie

osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia i trwania przez okres 3 miesięcy przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100.000 złotych,
2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.

Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w powyżej w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

3.20.14. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.20.15. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza.

3.20.16. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji.

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

3.20.18. Ryzyko niewypłacalności gwaranta: Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

3.20.19. Ryzyko inflacji: Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może

się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

3.20.20. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych: Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.20.21. Ryzyko zrównoważonego rozwoju: sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju stanowi ryzyko samo w sobie, jak i może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie subfunduszu. Identyfikacja ryzyka zrównoważonego rozwoju opiera się na jego ocenie, która z uwagi na częsty brak dostępności danych ESG jest niekiedy niemożliwa do przeprowadzenia. Wobec faktu, iż subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja nie stanowi funduszu promującego zrównoważony rozwój ani funduszu wywierającego wpływ na zrównoważony rozwój, ryzyko opiera się na możliwym negatywnym wpływie na środowisko i aspekty społeczne. Identyfikacja ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji.

3.21. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

Superfund Spokojna Inwestycja jest przeznaczony dla inwestora o krótko- lub długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, który oczekuje uzyskania stóp zwrotu porównywalnych lub wyższych niż stawki depozytów bankowych i jednocześnie akceptuje niskie ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Dłużne.

3.22. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPÓŁEK ZŁOTA I SREBRA

3.22.1. Celem inwestycyjnym Superfund Spółek Złota i Srebra jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, przy czym Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia przez Superfund Spółek Złota i Srebra tak przyjętego celu inwestycyjnego.

Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Spółek Złota i Srebra w:

1) Instrumenty Akcyjne wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których przedmiotem działalności jest w szczególności poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem oraz srebrem, a także prowadzenie wskazanych powyżej rodzajów działalności względem złóż polimetalicznych, w których powołane metale szlachetne stanowią istotną część;
1) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) powyżej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

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

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,

d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a) – c) powyżej oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
   - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10'000'000 euro,
   - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
   - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
   - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

2) depozyty, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z uwzględnieniem ust. 19 poniżej;
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) i 2) powyżej, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu;
6) Tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji instytucja ta będzie:
   - lokować aktywa w kategorie ust.1 pkt 1 lub instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji spółek, o których mowa w ust.1 pkt 1 (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym), lub
   - odzwierciedlała skład indeksu akcji spółek, o których mowa w ust.1 pkt. 1.

   Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne, o których mowa w ust. 1 pkt 1) oraz Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w ust. 1 pkt. 5) nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7)

Fundusz będzie dokonywał lokat Aktywów Superfund Spółek Złota i Srebra w:

1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w instrumenty wskazane w ust. 1 – od 0% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
4) Depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Skład portfela Subfunduszu jest zmienny, a udziały poszczególnych instrumentów finansowych są uzależnione od koniunktury na rynkach.

3.22.2 Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Spółek Złota i Srebra, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat, są następujące:
1) dla Tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
   a) płynność na rynku wtórnym,
   b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej,
   c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
   d) częstotliwość wykupów;
3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
   a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej, o zakresie działania regionalnym lub światowym - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
4) dla akcji:
   a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
   b) płynność papieru wartościowego
   c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
   d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
   e) elementy analizy technicznej,
   f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych;
5) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:
   a) możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:
   – prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły

Aktywa funduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
– konwersją obligacji zamiennych na akcje;

6) dla walut:
   a) waluty krajów należących do OECD,
   b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego funduszu;
7) dla Depozytów:
   a) oprocentowanie Depozytów,
   b) wiarygodność banku;
8) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
   a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
   b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
   c) płynność, rozumiana jako istnienie rynku umożliwiającego dokonywanie transakcji,
   d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
   e) ryzyko kursowe waluty,
   f) ryzyko kontrahenta.

3.22.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikająca ze składu portfela Subfunduszu lub/oraz z przyjętej techniki zarzadzania portfelem Subfunduszu.

3.22.4. Fundusz, działając na rzecz Superfund Spółek Złota i Srebra, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD wskazanych w at. 14 ust. 4 Statutu, a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz w imieniu Superfund Spółek Złota i Srebra zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią w głównej mierze instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy oraz stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

Umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.

Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;
2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

Za rzetelną wycenę według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej uznaje się wycenę przeprowadzoną zgodnie z przepisami o rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W przypadku zawarcia umowy, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Subfundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta. Ryzyko kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261 oraz z 2017 r. poz. 791);
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:

1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku niż określony w lit. pkt 1) i 2).

Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka

kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.

Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa powyżej, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
   a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
   b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a);
4) ewentualne nabycie przez Subfundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:

1) płynność;
2) cena;
3) dostępność;
4) zgodność z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, takie jak:

1) kontrakty terminowe na stopy procentowe, kursy walut, indeksy, obligacje i akcje;
2) transakcje swap, głównie na stopę procentową i waluty;
3) opcje, głównie na stopę procentową;
4) transakcje FRA (Forward Rate Agreement).

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w zdaniu powyżej, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie

Instrumentów Pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonego celu inwestycyjnego, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego.
Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym Aktywa te obejmują:

1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.

Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego spełniają odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 oraz art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

W pozostałym zakresie do umów, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zastosowanie mają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. poz. 537).

3.22.5. Zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne wiąże się dla Funduszu w szczególności z następującymi rodzajami ryzyk:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny - zmiany wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego mogą odbiegać od założonych zmian na podstawie teoretycznych modeli wyceny z uwagi na warunki rynkowe,

4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i polega na możliwości straty wskutek nie wywiązania się kontrahenta ze zobowiązań finansowych powstałych wskutek zawarcia umowy o Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych,
8) Zarejestrowani brokerzy kontraktów terminowych (FCM - Futures Commission Merchants) –FCM zarządzają wszystkimi środkami pieniężnymi otrzymanymi od klientów, w celu zapewnienia depozytu zabezpieczającego, zabezpieczenia lub poręczenia transakcji typu futures lub towarowych. W przypadku niewypłacalności FCM lub podmiotów współpracujących z FCM istnieje ryzyko poniesienia straty z tego tytułu przez subfundusz.

3.23. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPÓŁEK ZŁOTA I SREBRA, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPÓŁEK ZŁOTA I SREBRA

Subfundusz Superfund Spółek Złota i Srebra poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do realizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym 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.

3.23.1. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych: Powodzenie działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach, na których Superfund Spółek Złota i Srebra posiada lokaty, bezpośrednio lub pośrednio, może negatywnie wpłynąć na zdolność Subfunduszu do prowadzenia działalności lub spowodować straty.

3.23.2. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne: Na wartość aktywów Subfunduszu mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa Superfund Spółek Złota i Srebra.

3.23.3. Z wyników osiąganych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości: Osiągane wyniki w inwestycyjnych osiągane w przeszłości nie daje gwarancji dobrych wyników w przyszłości. Zmienny charakter rynków, na których aktywa lokuje Superfund Spółek Złota i Srebra,

zwiększa niepewność przyszłych wyników Subfunduszu.

3.23.4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Superfund Spółek Złota i Srebra może zarówno spaść jak i wzrosnąć, co w najgorszym wypadku może skończyć się całkowitą utratą wartości jednostek uczestnictwa. Inwestor może nie być w stanie odzyskać zainwestowanych pieniędzy. Zmiany kursów walutowych mogą również spowodować wzrost lub spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w walucie bazowej uczestnika. Superfund Spółek Złota i Srebra, nie gwarantuje osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu.

3.23.5. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych: Realizowana strategia inwestycyjna obejmuje stosowanie dźwigni finansowej. Umożliwia ona wprawdzie osiągnięcie wyższych stóp zwrotu, ale jednocześnie zwiększa zmienność osiąganych stóp zwrotu, i naraża uczestników na wyższe ryzyko osiągnięcia ujemnych stóp zwrotu.

3.23.6. Ryzyko rynków instrumentów pochodnych - rynek transakcji futures i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatowych instrumentów finansowych może by nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

3.23.7. Transakcje futures: Inwestowanie w transakcje futures jest niestabilne i wiąże się ze znacznym wykorzystaniem dźwigni finansowej. Rynki futures są rynkami wysoce niestabilnymi. Stopa zwrotu jest zależna od zdolności Zarządzających do dokonywania poprawnej analizy tendencji rynkowych, na który wpływ ma polityka i plany rządu, międzynarodowe zdarzenia polityczne i gospodarcze, zmienny stosunek podaży do popytu czy zmiany stóp procentowych. Ponadto rządy mogą co pewien czas interweniować na pewnych rynkach, w szczególności rynkach walutowych. Takie interwencje mogą bezpośrednio lub pośrednio wpływać na dany rynek. Zważywszy, że transakcje na rynkach futures wymagają jedynie niewielkiego depozytu zabezpieczającego, operacje futures Subfunduszu będą się charakteryzować dużym stopniem lewarowania. Wskutek tego względnie mała zmiana ceny kontraktu futures może spowodować znaczne straty dla Subfunduszu i związany z tym spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

3.23.8. Rynki futures mogą być niepłynne: Większość rynków futures ogranicza wahania ceny kontraktów futures w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu futures zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą dziennemu limitowi wahań, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani kupić ani sprzedać. W przeszłości ceny kontrataków futures potrafiły przekraczać limit dziennego zakresu wahań przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić Subfunduszom szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narazić Subfundusz na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, Subfundusz może nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Futures w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

3.23.9. Ceny kontraktów futures są niestabilne: Na ruchy cen kontraktów futures i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i

polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych.

3.23.10. Transakcje pozagiełdowe (OTC): Subfundusz może dokonywać transakcji pozagiełdowych z bankami czy domami maklerskimi jako kontrahentem. Uczestnicy takich rynków nie są chronieni przed niewywiązującymi się kontrahentami przez izbę giełdową czy rozliczeniową.

3.23.11. Kontrakty forward: Subfundusz może zawierać kontrakty dewizowe, w tym kontrakty forward na waluty. W tym kontekście Subfundusz będzie zawierał za pośrednictwem domów maklerskich kontrakty na przyjmowanie lub dokonywanie przyszłych dostaw danej waluty. Początkowo domy maklerskie będą występować jako kontrahenci Subfunduszu odnośnie takich transakcji forward, ale mogą również wybrać firmę powiązaną lub niepowiązaną na kontrahenta Subfunduszu. Mimo, że rynku walutowego nie uważa się koniecznie za bardziej niestabilny niż rynki innych instrumentów finansowych, transakcje walutowe forward mają mniejszy stopień ochrony przed niewywiązaniem się kontrahenta, niż kontrakty walutowe futures i kontrakty na opcje na giełdzie, ponieważ kontrakty forward nie są gwarantowane przez giełdę czy izbę rozliczeniowa. Odnośnie takiego obrotu Subfundusz nie odniesie korzyści z ochrony zapewnionej przez zarządzenia, w tym wyodrębnienia środków. W związku z transakcjami forward możliwe jest również, że aktywa subfunduszu będą musiały zostać zdeponowane jako depozyt zabezpieczający u kontrahenta (np. banku czy pośrednika zawierającego kontrakty z Subfunduszem) takich transakcji walutowych. Nie ma żadnej pewności, że kontrahent taki, czy nawet kontrahent takiego kontrahenta, wykona swoje zobowiązania z kontraktów forward, narażając w ten sposób Subfundusz potencjalnie na znaczne straty.

3.23.12. Giełdy zagraniczne: Subfundusz może obracać kontratakami forward i kontraktami na opcje na giełdach zagranicznych. Działalność na takich giełdach nie podlega nadzorowi polskiej komisji nadzoru finansowego i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach polskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym polskiego złotego w stosunku do waluty transakcji.

3.23.13. Ryzyko uczestników rynkowych: Instytucje, w tym domy maklerskie i banki, z którymi Subfundusz zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta.

3.23.14. Ryzyko rynkowe: Ryzyko rynkowe to ryzyko zmian cen instrumentów finansowych. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko rynku akcji składa się: ryzyko systematyczne całego rynku i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od otoczenia gospodarczego, w tym od dynamiki wzrostu gospodarczego, stanu finansów publicznych, wielkości popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, poziomu inflacji, ceny surowców (w szczególności metali szlachetnych takich jak złoto i srebro) i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych a także od ogólnej koniunktury na rynkach finansowych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wiąże się ono z sytuacją danego przedsiębiorstwa i jego kondycją finansową. Ryzyko stopy procentowej dotyczy wrażliwości cen instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych.

3.23.15. Ryzyko stopy procentowej - ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

3.23.16. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.23.17. Ryzyko kontrahenta: Subfundusz może być narażony na ryzyko wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a odnośny Subfundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie do swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Część transakcji zawieranych przez Subfundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu,) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta subfundusz w imieniu może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

3.23.18. 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 lokat Subfunduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez subfundusz umów.

3.23.19. Ryzyko płynności – w odniesieniu do rynków na których aktywność inwestorów oraz wartość obrotów są relatywnie niskie istnieje ryzyko, że subfundusz może nie mieć możliwości otwarcia lub zamknięcia lokaty w odpowiednim dla Subfunduszu momencie. Wiele giełd na których notowane są instrumenty finansowe, ogranicza wahania cen tych instrumentów poprzez stosowanie dopuszczalnych limitów zmiany ceny. Gdy cena danego instrumentu zwiększy się lub

zmniejszy o wartość równą limitowi może nastąpić zawieszenie notowań, co sprawi , że części pozycji nie będzie można otworzyć lub zamknąć w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie. Ryzyko braku płynności jest związane także z działaniami instytucji nadzorujących, co przejawia się w możliwym zawieszeniem notowań danego instrumentu finansowego lub ograniczeniami w zakresie transakcji, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu instrumentów finansowych bez istotnych zmian cen.

3.23.20. Ryzyko walutowe – źródłem tego ryzyka są lokaty subfunduszu w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie subfunduszu poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności inwestycji w walucie innej niż waluta Subfunduszu.

3.23.21. Ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty - Lokowanie środków subfunduszu w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach lub instytucjach kredytowych o odpowiednim poziomie wiarygodności.

3.23.22. Ryzyko operacyjne - Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak np. klęski naturalne mające wpływ na działalność subfunduszu lub rynki finansowe, na które subfundusz dokonuje lokat.

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

3.23.24. Ryzyko związane z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa - z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania oraz nie ma dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

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

3.23.26. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu - Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.23.27. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa - Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

3.23.28. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i prowadzącymi dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze.

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

3.23.30. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3.23.31. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia i trwania przez okres 3 miesięcy przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 100.000 złotych,
2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.

Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w powyżej w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

3.23.32. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.23.33. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza.

3.23.34. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji.

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

3.23.36. Ryzyko niewypłacalności gwaranta - Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

3.23.37. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych - Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.23.38. Ryzyko wyceny aktywów Subfunduszu - Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez subfundusz do wyceny lokat , które nie są notowane 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 lokat Subfunduszu.

3.23.39. Ryzyko zrównoważonego rozwoju: sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na

wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju stanowi ryzyko samo w sobie, jak i może oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie subfunduszu. Identyfikacja ryzyka zrównoważonego rozwoju opiera się na jego ocenie, która z uwagi na częsty brak dostępności danych ESG jest niekiedy niemożliwa do przeprowadzenia. Wobec faktu, iż subfundusz Superfund Spółek Złota i Srebra nie stanowi funduszu promującego zrównoważony rozwój ani funduszu wywierającego wpływ na zrównoważony rozwój, ryzyko opiera się na możliwym negatywnym wpływie na środowisko i aspekty społeczne. Identyfikacja ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji.

3.24. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPÓŁEK ZŁOTA I SREBRA

Subfundusz Superfund Spółek Złota i Srebra jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wysokich stóp zwrotu, ale jednocześnie akceptuje duże wahania wartości Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz jest inwestycją odpowiednią tylko dla inwestorów mogących sobie pozwolić na podjęcie ryzyka, w tym ryzyka utraty całości lub znacznej części swoich inwestycji początkowych i kolejnych. Subfundusz będzie dążył do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych poprzez inwestycje pośrednie, jak i bezpośrednie w instrumenty dające ekspozycję na globalne rynki kapitałowe. Wszyscy potencjalni inwestorzy Subfunduszu powinni wziąć pod uwagę, że tymczasowe straty wartości aktywów netto Superfund Spółek Złota i Srebra na poziomie 20-30% wartości aktywów netto tego subfunduszu mogą się zdarzać regularnie ze względu na zastosowaną strategię działania na giełdzie i daną koniunkturę. Nie można zagwarantować, że straty ograniczą się do tej wielkości procentowej. Sugerowany horyzont czasowy inwestycji Uczestnika w Subfunduszu to minimum 3 lata.

3.25. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN

3.25.1. Celem inwestycyjnym Superfund Akcji Blockchain jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Akcji Blockchain.

Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Akcji Blockchain w:

1) udziałowe papiery wartościowe emitowane, spółek publicznych notowanych na rynkach zagranicznych ze szczególnym uwzględnieniem spółek technologicznych wykorzystujących, rozwijających oraz czerpiących korzyści z technologii łańcuchów bloków służących do przechowywania i przesyłania informacji (tzw. technologia blockchain);;
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, wskazanych w ust. 4 poniżej oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
3) Depozyty, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2) powyżej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
   d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a) – c) powyżej oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
      – jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10’000’000 euro,
      – publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
      – należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
      – zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4) powyżej, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu;
6) Tytuły Uczestnictwa, w tym te emitowane przez fundusze inwestycyjne typu ETF (Exchange Traded Fund), przy czym, w przypadku Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie Tytuły Uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość Tytułów Uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na Tytuły Uczestnictwa tych instytucji,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
   c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub

instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1) oraz Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w ust. 1 pkt 6), dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) nie może być niższa, niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz będzie dokonywał lokat Aktywów Superfund Akcji Blockchain w:
1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w Instrumenty Akcyjne – od 0% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
4) Depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Skład portfela Subfunduszu jest zmienny, a udziały poszczególnych instrumentów finansowych są uzależnione od koniunktury na rynkach.

3.25.2 Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Akcji Blockchain, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat, są następujące:
1) dla Tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
   a) płynność na rynku wtórnym,
   b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej,
   c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
   d) częstotliwość wykupów;
3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
   a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej, o zakresie działania regionalnym lub światowym - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
4) dla akcji:

a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
b) płynność papieru wartościowego
c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
e) elementy analizy technicznej,
f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych;

5) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:
a) możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:
– prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa funduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
– konwersją obligacji zamiennych na akcje;

6) dla walut:
a) waluty krajów należących do OECD,
b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego funduszu;

7) dla Depozytów:
a) oprocentowanie Depozytów,
b) wiarygodność banku;

8) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
c) płynność, rozumiana jako istnienie rynku umożliwiającego dokonywanie transakcji,
d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
e) ryzyko kursowe waluty,
f) ryzyko kontrahenta.

3.25.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikająca ze składu portfela Subfunduszu lub/oraz z przyjętej techniki zarzadzania portfelem Subfunduszu.

3.25.4. Fundusz, działając na rzecz Superfund Akcji Blockchain, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD wskazanych w art. 14 (4) ust. 4 Statutu, a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz w imieniu Superfund Akcji Blockchain zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią w głównej mierze instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy oraz stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

Umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.

Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;
2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

Za rzetelną wycenę według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej uznaje się wycenę przeprowadzoną zgodnie z przepisami o rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W przypadku zawarcia umowy, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Subfundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta. Ryzyko kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261 oraz z 2017 r. poz. 791);
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji

niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:
1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku niż określony w lit. pkt 1) i 2);

Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.

Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa powyżej, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
   a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
   b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a);
4) ewentualne nabycie przez Subfundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
1) płynność;

2) cena;
3) dostępność;
4) zgodność z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, takie jak:

1) kontrakty terminowe na stopy procentowe, kursy walut, indeksy, obligacje i akcje;
2) transakcje swap, głównie na stopę procentową i waluty;
3) opcje, głównie na stopę procentową;
4) transakcje FRA (Forward Rate Agreement).

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w zdaniu powyżej, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie Instrumentów Pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonego celu inwestycyjnego, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego.

Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym Aktywa te obejmują:

1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.

Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego spełniają odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 oraz art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

W pozostałym zakresie do umów, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zastosowanie mają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. poz. 537).

3.25.5. Zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne wiąże się dla Funduszu w szczególności z następującymi rodzajami ryzyk:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny - zmiany wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego mogą odbiegać od założonych zmian na podstawie teoretycznych modeli wyceny z uwagi na warunki rynkowe,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i polega na możliwości straty wskutek nie wywiązania się kontrahenta ze zobowiązań finansowych powstałych wskutek zawarcia umowy o Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,

6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych,
8) Zarejestrowani brokerzy kontraktów terminowych (FCM - Futures Commission Merchants): FCM zarządzają wszystkimi środkami pieniężnymi otrzymanymi od klientów, w celu zapewnienia depozytu zabezpieczającego, zabezpieczenia lub poręczenia transakcji typu futures lub towarowych. W przypadku niewypłacalności FCM lub podmiotów współpracujących z FCM istnieje ryzyko poniesienia straty z tego tytułu przez subfundusz.

3.26. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN

Subfundusz Superfund Akcji Blockchain poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do realizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym 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.
Ze względu na fakt, że aktywa Superfund Akcji Blockchain są inwestowane m.in. w akcje skupiające się na technologiach blockchain, ten rodzaj inwestycji wiąże się z szeregiem ryzyk, które może

mieć negatywny wpływ na aktywa netto. Lista zagrożeń związanych z firmami blockchainowymi nie jest wyczerpująca. W każdej chwili mogą wystąpić kolejne ryzyka, które mogą doprowadzić do strat w funduszu.

3.26.1. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych: Powodzenie działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach, na których Superfund Akcji Blockchain posiada lokaty, bezpośrednio lub pośrednio, może negatywnie wpłynąć na zdolność Subfunduszu do prowadzenia działalności lub spowodować straty.

3.26.2. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne: Na wartość aktywów Subfunduszu mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa Superfund Akcji Blockchain.

3.26.3. Ryzyko nieuregulowanego nadzoru lub ograniczonego nadzoru: wiele spółek blockchainowych działa obecnie pod mniejszym nadzorem regulacyjnym niż tradycyjne firmy z sektora usług finansowych czy banki. Istnieje znaczne ryzyko, że w przyszłości nadzór regulacyjny może się zwiększyć. Na przykład firmy prowadzące platformy transakcyjne mogą być narażone na zwiększone ryzyko regulacyjne w związku ze swoją działalnością. Może to mieć istotny wpływ na rentowność tego typu spółek, co może mieć wpływ na aktywa Subfunduszu.

3.26.4. Ryzyko prawne: polegające na wpływie zmian prawnych na prowadzoną przez emitenta działalność gospodarczą. Zmiany te mogą w szczególności dotyczyć prawa podatkowego, konieczności uzyskiwania zezwoleń i koncesji. Wzrost obciążeń wynikające z obowiązków prawnych może przełożyć się na wzrost kosztów działalności emitenta, co może przełożyć się na jego sytuację finansową i wartość wyemitowanych papierów wartościowych.

3.26.5. Ryzyko podatkowe: jest związane z lokatami Subfunduszu dokonanymi poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej i polega na opodatkowaniu w sposób inny niż przewidywany przez Fundusz przy dokonaniu inwestycji, zmianie wykładni prawa podatkowego lub wystąpieniu zmian konstrukcji podatków. Ryzyko podatkowe może skutkować obniżeniem stopy zwrotu z takich lokat i w konsekwencji obniżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa.

3.26.6. Z wyników osiąganych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości: Osiągane wyniki w inwestycyjnych osiągane w przeszłości nie daje gwarancji dobrych wyników w przyszłości. Zmienny charakter rynków, na których aktywa lokuje Superfund Akcji Blockchain, zwiększa niepewność przyszłych wyników Subfunduszu.

3.26.7. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Superfund Akcji Blockchain może zarówno spaść jak i wzrosnąć, co w najgorszym wypadku może skończyć się całkowitą utratą wartości jednostek uczestnictwa. Inwestor może nie być w stanie odzyskać zainwestowanych pieniędzy. Zmiany kursów walutowych mogą również spowodować wzrost lub spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w walucie bazowej uczestnika. Superfund Akcji Blockchain, nie gwarantuje osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu.

3.26.8. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych: Realizowana strategia inwestycyjna obejmuje stosowanie dźwigni finansowej. Umożliwia ona wprawdzie osiągnięcie wyższych stóp zwrotu, ale jednocześnie zwiększa zmienność osiąganych stóp zwrotu, i naraża uczestników na wyższe ryzyko osiągnięcia ujemnych stóp zwrotu.

3.26.9. Ryzyko rynków instrumentów pochodnych - rynek transakcji futures i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatowych instrumentów finansowych może by nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

3.26.10. Transakcje futures: Inwestowanie w transakcje futures jest niestabilne i wiąże się ze znacznym wykorzystaniem dźwigni finansowej. Rynki futures są rynkami wysoce niestabilnymi. Stopa zwrotu jest zależna od zdolności Zarządzających do dokonywania poprawnej analizy tendencji rynkowych, na który wpływ ma polityka i plany rządu, międzynarodowe zdarzenia polityczne i gospodarcze, zmienny stosunek podaży do popytu czy zmiany stóp procentowych. Ponadto rządy mogą co pewien czas interweniować na pewnych rynkach, w szczególności rynkach walutowych. Takie interwencje mogą bezpośrednio lub pośrednio wpływać na dany rynek. Zważywszy, że transakcje na rynkach futures wymagają jedynie niewielkiego depozytu zabezpieczającego, operacje futures Subfunduszu będą się charakteryzować dużym stopniem lewarowania. Wskutek tego względnie mała zmiana ceny kontraktu futures może spowodować znaczne straty dla Subfunduszu i związany z tym spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

3.26.11. Rynki futures mogą być niepłynne: Większość rynków futures ogranicza wahania ceny kontraktów futures w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu futures zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą dziennemu limitowi wahań, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani kupić ani sprzedać. W przeszłości ceny kontrataków futures potrafiły przekraczać limit dziennego zakresu wahań przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić Subfunduszom szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narazić Subfundusz na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, Subfundusz może nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Futures w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

3.2612. Ceny kontraktów futures są niestabilne: Na ruchy cen kontraktów futures i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych.

3.26.13. Transakcje pozagiełdowe (OTC): Subfundusz może dokonywać transakcji pozagiełdowych z bankami czy domami maklerskimi jako kontrahentem. Uczestnicy takich rynków nie są chronieni przed niewywiązującymi się kontrahentami przez izbę giełdową czy rozliczeniową.

3.26.14. Kontrakty forward: Subfundusz może zawierać kontrakty dewizowe, w tym kontrakty

forward na waluty. W tym kontekście Subfundusz będzie zawierał za pośrednictwem domów maklerskich kontrakty na przyjmowanie lub dokonywanie przyszłych dostaw danej waluty. Początkowo domy maklerskie będą występować jako kontrahenci Subfunduszu odnośnie takich transakcji forward, ale mogą również wybrać firmę powiązaną lub niepowiązaną na kontrahenta Subfunduszu. Mimo, że rynku walutowego nie uważa się koniecznie za bardziej niestabilny niż rynki innych instrumentów finansowych, transakcje walutowe forward mają mniejszy stopień ochrony przed niewywiązaniem się kontrahenta, niż kontrakty walutowe futures i kontrakty na opcje na giełdzie, ponieważ kontrakty forward nie są gwarantowane przez giełdę czy izbę rozliczeniowa. Odnośnie takiego obrotu Subfundusz nie odniesie korzyści z ochrony zapewnionej przez zarządzenia, w tym wyodrębnienia środków. W związku z transakcjami forward możliwe jest również, że aktywa subfunduszu będą musiały zostać zdeponowane jako depozyt zabezpieczający u kontrahenta (np. banku czy pośrednika zawierającego kontrakty z Subfunduszem) takich transakcji walutowych. Nie ma żadnej pewności, że kontrahent taki, czy nawet kontrahent takiego kontrahenta, wykona swoje zobowiązania z kontraktów forward, narażając w ten sposób Subfundusz potencjalnie na znaczne straty.

3.26.15. Ryzyko związane z inwestycjami w zagraniczne instrumenty finansowe: Fundusz może inwestować w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów posiadających swoją siedzibę poza Polską lub notowane na rynkach finansowych poza Polską. Aktywa tego typu mogą podlegać odmiennym regulacjom prawnym niż obowiązujące w Polsce. Zagraniczne rynki finansowe mogą podlegać ryzykom specyficznym dla danego kraju lub regionu. Powyższe czynniki ryzyka mogą w istotny sposób wpływać na wycenę Aktywów Subfunduszu.

3.26.16. Giełdy zagraniczne: Subfundusz może obracać kontratakami forward i kontraktami na opcje na giełdach zagranicznych. Działalność na takich giełdach nie podlega nadzorowi polskiej komisji nadzoru finansowego i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach polskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym polskiego złotego w stosunku do waluty transakcji.

3.26.17. Ryzyko uczestników rynkowych: Instytucje, w tym domy maklerskie i banki, z którymi Subfundusz zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta.

3.26.18. Ryzyko rynkowe: Ryzyko rynkowe to ryzyko zmian cen instrumentów finansowych. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko rynku akcji składa się: ryzyko systematyczne całego rynku i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od otoczenia gospodarczego, w tym od dynamiki wzrostu gospodarczego, stanu finansów publicznych, wielkości popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, poziomu inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych a także od ogólnej koniunktury na rynkach finansowych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wiąże się ono z sytuacją danego przedsiębiorstwa i jego kondycją finansową. Ryzyko stopy procentowej dotyczy wrażliwości cen instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych.

3.26.19. Ryzyko sektorowe: związane z możliwym zaangażowaniem Subfunduszu w akcje spółek

reprezentujących branże nowoczesnych technologii oraz blockchain i możliwą gorszą sytuacją finansowo-ekonomiczną takich spółek, a w związku z tym gorszym zachowaniem cen rynkowych ich akcji w stosunku do stanu koniunktury giełdowej całego krajowego rynku akcji. Takie spółki charakteryzują się zwiększoną zmiennością i dużą wrażliwością na informacje związane z ich sektorem. Generuje to ryzyko niespodziewanej, znacznej zmiany wycen spółki w oderwaniu od jej realnej wartości, zarówno jako zdarzenie pozytywne (nagły wzrost wyceny spółki ponad wartość godziwą), jak i zdarzenie negatywne (nagły spadek wyceny spółki poniżej wartości godziwej), występujące często bez racjonalnego uzasadnienia.

3.26.20. Ryzyko emitenta: inwestycja Subfunduszu może wiązać się z ryzykiem, że emitent produktu stanie się niewypłacalny, a aktywa bazowe w certyfikacie stracą wartość rynkową. Wartość Jednostki Uczestnictwa zależy z jednej strony od wyników aktywów bazowych, a z drugiej od wiarygodności kredytowej emitenta, możliwego gwaranta lub dłużnika referencyjnego.

3.26.21. Ryzyko stopy procentowej - ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

3.26.22. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.26.23. Ryzyko kontrahenta: Subfundusz może być narażony na ryzyko wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a odnośny Subfundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie do swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Część transakcji zawieranych przez Subfundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu,) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta subfundusz w imieniu może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

3.26.24. 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 lokat Subfunduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez subfundusz umów.

3.26.25. Ryzyko płynności – w odniesieniu do rynków na których aktywność inwestorów oraz wartość obrotów są relatywnie niskie istnieje ryzyko, że subfundusz może nie mieć możliwości otwarcia lub zamknięcia lokaty w odpowiednim dla Subfunduszu momencie. Wiele giełd na których notowane są instrumenty finansowe, ogranicza wahania cen tych instrumentów poprzez stosowanie dopuszczalnych limitów zmiany ceny. Gdy cena danego instrumentu zwiększy się lub zmniejszy o wartość równą limitowi może nastąpić zawieszenie notowań, co sprawi , że części pozycji nie będzie można otworzyć lub zamknąć w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie. Ryzyko braku płynności jest związane także z działaniami instytucji nadzorujących, co przejawia się w możliwym zawieszeniem notowań danego instrumentu finansowego lub ograniczeniami w zakresie transakcji, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu instrumentów finansowych bez istotnych zmian cen.

3.26.26. Ryzyko walutowe – źródłem tego ryzyka są lokaty subfunduszu w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie subfunduszu poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności inwestycji w walucie innej niż waluta Subfunduszu.

3.26.27. Ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty - Lokowanie środków subfunduszu w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach lub instytucjach kredytowych o odpowiednim poziomie wiarygodności.

3.26.28. Ryzyko operacyjne - Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak np. klęski naturalne mające wpływ na działalność subfunduszu lub rynki finansowe, na które subfundusz dokonuje lokat.

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

uczestnictwa.

3.26.30. Ryzyko związane z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa - z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania oraz nie ma dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

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

3.26.32. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu - Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.26.33. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa - Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

3.26.34. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i prowadzącymi dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze.

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

3.26.36. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3.26.37. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie

osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia i trwania przez okres 3 miesięcy przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 100.000 PLN,
2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.

Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w powyżej w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

3.26.38. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.26.39. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza.

3.26.40. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji.

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

3.26.42. Ryzyko niewypłacalności gwaranta - Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

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

w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.26.44. Ryzyko wyceny aktywów Subfunduszu - Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez subfundusz do wyceny lokat , które nie są notowane 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 lokat Subfunduszu.

3.26.45. Ryzyko technologiczne – ryzyko to powstaje, w przypadku dokonania przez Subfundusz inwestycji związanej z technologią blockchain, która jest wciąż stosunkowo młoda i nadal rozwijana. Istnieje niepewność jej długoterminowego sukcesu oraz ewentualnych zmian technologicznych. Pomimo swojego potencjału generuje ryzyko, że nowe technologie i protokoły blockchain mogą wypierać istniejące rozwiązania, a inwestorzy muszą być świadomi ewolucji technologicznej w tej dziedzinie. Może to prowadzić zarówno do utraty jaki wzrostu wartości inwestycji w instrumenty i akcje spółek oparte o technologię blockchain.

3.26.46. Ryzyko cybernetyczne – ryzyko to powstaje, w przypadku dokonania przez Subfundusz inwestycji związanej z technologią blockchain. Inwestycja może być narażona na różne rodzaje ataków cybernetyczneych. Włamanie do systemów kryptograficznych, kradzież kryptowalut czy hackowanie smart kontraktów mogą prowadzić do spadku wyceny spółek zaangażowanych w technologię blockchain. Ryzyko to jest nieodłącznym elementem technologii opartych na obliczeniach rozproszonych i nieodpowiednio zarządzane może prowadzić do spadku wyceny spółek w związku z ich stratami finansowymi.

3.26.47. Ryzyko zrównoważonego rozwoju: sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko samo w sobie, jak i oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie subfunduszu. Identyfikacja ryzyka zrównoważonego rozwoju opiera się na jego ocenie, która z uwagi na częsty brak dostępności danych ESG jest niekiedy niemożliwa do przeprowadzenia. Wobec faktu, iż subfundusz Superfund Akcji Blockchain nie stanowi funduszu promującego zrównoważony rozwój ani funduszu wywierającego wpływ na zrównoważony rozwój, ryzyko opiera się na możliwym negatywnym wpływie na środowisko i aspekty społeczne. Identyfikacja ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji.

3.27. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN

Superfund Akcji Blockchain jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wysokich stóp zwrotu, ale jednocześnie akceptuje bardzo duże wahania wartości Jednostki Uczestnictwa przy założeniu krótkoterminowego i długoterminowego horyzontu inwestycyjnego. Subfundusz jest inwestycją

odpowiednią tylko dla inwestorów mogących sobie pozwolić na podjęcie ryzyka, w tym ryzyka utraty całości lub znacznej części swoich inwestycji początkowych i kolejnych. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów chcących uzyskać ekspozycję na spółki związane z rozwojem nowoczesnych technologii, w tym związane z branżą blockchain, które charakteryzują się bardzo wysoką zmiennością, oraz dużą podatnością na wiadomości oraz spekulacje z nimi związane. Inwestor powinien akceptować ewentualną ograniczoną płynność Subfunduszu oraz powinien być przygotowany na zaakceptowanie bardzo wysokich strat, w przypadku chęci odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Nie zaleca się stosowania Subfunduszu jako głównego składnika portfela inwestycyjnego. Wszyscy potencjalni inwestorzy Subfunduszu powinni wziąć pod uwagę, że tymczasowe, znaczne straty wartości aktywów netto Superfund Akcji Blockchain mogą się zdarzać regularnie ze względu na zastosowaną strategię inwestycyjną i zmieniającą się koniunkturę rynkową. Nie można zagwarantować, że straty nie obejmą całości wpłaconego kapitału. Sugerowany horyzont czasowy inwestycji Uczestnika w Subfunduszu to minimum 5 lat. W zależności od składu portfela Subfunduszu, inwestor musi liczyć się ze skutkami ciągle rosnącej, stałej lub spadającej wartości aktywów Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain.

3.28. OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZU SUPERFUND PLUS US 500

3.28.1. Celem inwestycyjnym SUPERFUND Plus US 500 jest stabilny, długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego SUPERFUND Plus US 500.

Fundusz może dokonywać lokat Aktywów SUPERFUND Plus US 500 w:

1) Tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji instytucja ta będzie odzwierciedlała skład indeksu akcji amerykańskich spółek S&P500, NASDAQ100 lub MSCI USA;
2) Instrumenty akcyjne – akcje spółek wchodzących w skład indeksu S&P500 lub NASDAQ100,
3) Instrumenty Dłużne:
   a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
   b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni.
4) Depozyty, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
5) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1), 2) i 3) powyżej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są

co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a) – c) powyżej oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
   - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10'000'000 euro,
   - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
   - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
   - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2), 3) i 5) powyżej, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu;

Fundusz będzie dokonywał lokat Aktywów SUPERFUND Plus US 500 w:

1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w instrumenty wskazane w ust. 1 – co najmniej 80% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
4) Depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Skład portfela Subfunduszu jest zmienny, a udziały poszczególnych instrumentów finansowych są uzależnione od koniunktury na rynkach.

3.28.2 Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz SUPERFUND Plus US 500, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat, są następujące:

1) dla Tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
   a) płynność na rynku wtórnym,
   b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej,
   c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
   d) częstotliwość wykupów;
3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
   a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym

papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej, o zakresie działania regionalnym lub światowym - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
4) dla akcji:
   a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
   b) płynność papieru wartościowego
   c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
   d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
   e) elementy analizy technicznej,
   f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych;
5) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:
   a) możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:
   – prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa funduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
   – konwersją obligacji zamiennych na akcje;
6) dla walut:
   a) waluty krajów należących do OECD,
   b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego funduszu;
7) dla Depozytów:
   a) oprocentowanie Depozytów,
   b) wiarygodność banku;
8) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
   a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
   b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
   c) płynność, rozumiana jako istnienie rynku umożliwiającego dokonywanie transakcji,
   d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
   e) ryzyko kursowe waluty,
   f) ryzyko kontrahenta.

3.28.3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikająca ze składu portfela Subfunduszu lub/oraz z przyjętej techniki zarzadzania portfelem Subfunduszu.

3.28.4. Fundusz, działając na rzecz SUPERFUND Plus US 500, może zawierać umowy mające za

przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD wskazanych w art. 14 (2) ust. 4 Statutu, a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- **a)** kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz w imieniu SUPERFUND Plus US 500 zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
- **b)** kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- **c)** wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią w głównej mierze instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy oraz stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

Umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.

Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;
2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

Za rzetelną wycenę według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej uznaje się wycenę przeprowadzoną zgodnie z przepisami o rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

W przypadku zawarcia umowy, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Subfundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta. Ryzyko kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta

może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261 oraz z 2017 r. poz. 791);
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:

1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku niż określony w lit. pkt 1) i 2);

Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.

Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa powyżej, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:

1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
   a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
   b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a);
4) ewentualne nabycie przez Subfundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku

Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:

1) płynność;
2) cena;
3) dostępność;
4) zgodność z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, takie jak:

1) kontrakty terminowe na stopy procentowe, kursy walut, indeksy, obligacje i akcje;
2) transakcje swap, głównie na stopę procentową i waluty;
3) opcje, głównie na stopę procentową;
4) transakcje FRA (Forward Rate Agreement).

Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w zdaniu powyżej, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie Instrumentów Pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonego celu inwestycyjnego, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego.

Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym Aktywa te obejmują:

1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.

Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego spełniają odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 oraz art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

W pozostałym zakresie do umów, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne, w tym

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zastosowanie mają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U. poz. 537).

3.28.5. Zawieranie umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne wiąże się dla Funduszu w szczególności z następującymi rodzajami ryzyk:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji,
3) ryzyko niedopasowania wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego, o który oparty jest ten Niewystandaryzowany Instrument Pochodny - zmiany wyceny Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego mogą odbiegać od założonych zmian na podstawie teoretycznych modeli wyceny z uwagi na warunki rynkowe,
4) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
5) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – ryzyko to dotyczy Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych i polega na możliwości straty wskutek nie wywiązania się kontrahenta ze zobowiązań finansowych powstałych wskutek zawarcia umowy o Niewystandaryzowany Instrument Pochodny,
6) ryzyko płynności – Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie są przedmiotem aktywnego obrotu, Subfundusz ma jednak możliwość neutralizacji ekspozycji na ryzyko danego instrumentu bazowego poprzez zajmowanie przeciwstawnych pozycji w instrumentach danego rodzaju,
7) ryzyko operacyjne – związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych,
8) Zarejestrowani brokerzy kontraktów terminowych (FCM - Futures Commission Merchants): FCM zarządzają wszystkimi środkami pieniężnymi otrzymanymi od klientów, w celu zapewnienia depozytu zabezpieczającego, zabezpieczenia lub poręczenia transakcji typu futures lub towarowych. W przypadku niewypłacalności FCM lub podmiotów współpracujących z FCM istnieje ryzyko poniesienia straty z tego tytułu przez subfundusz.

3.29. OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI UCZESTNICTWA SUBFUNDUSZU SUPERFUND PLUS US 500, W TYM RYZYKA INWESTYCYJNEGOZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND PLUS US 500

Subfundusz SUPERFUND Plus US 500 poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat, zgodnie z zasadami dywersyfikacji tych lokat (limitami) opisanymi w Statucie, będzie dążył do realizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie,

przy czym 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.

3.29.1. Gwałtowna zmiana warunków gospodarczych: Powodzenie działalności inwestycyjnej zależy od ogólnych warunków gospodarczych. Niespodziewana niestabilność czy brak płynności na rynkach, na których SUPERFUND Plus US 500 posiada lokaty, bezpośrednio lub pośrednio, może negatywnie wpłynąć na zdolność Subfunduszu do prowadzenia działalności lub spowodować straty.

3.29.2. Ryzyka regulacyjne i/lub polityczne: Na wartość aktywów Subfunduszu mogą mieć wpływ zmiany w polityce rządu, przepisach prawa i/lub praktyce władz publicznych w zakresie opodatkowania, ograniczenia inwestycji zagranicznych i wywozie walut, wahań walutowych i innych zmian w przepisach prawa i zarządzeniach krajów lub/i zmian w międzynarodowej sytuacji politycznej mających wpływ na kraje, w których inwestowane są aktywa SUPERFUND Plus US 500.

3.29.3. Z wyników osiąganych w przeszłości nie można wnioskować o wynikach w przyszłości: Osiągane wyniki w inwestycyjnych osiągane w przeszłości nie daje gwarancji dobrych wyników w przyszłości. Zmienny charakter rynków, na których aktywa lokuje SUPERFUND Plus US 500, zwiększa niepewność przyszłych wyników Subfunduszu.

3.29.4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa SUPERFUND Plus US 500 może zarówno spaść jak i wzrosnąć, co w najgorszym wypadku może skończyć się całkowitą utratą wartości jednostek uczestnictwa. Inwestor może nie być w stanie odzyskać zainwestowanych pieniędzy. Zmiany kursów walutowych mogą również spowodować wzrost lub spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w walucie bazowej uczestnika. SUPERFUND Plus US 500, nie gwarantuje osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu.

3.29.5. Ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowych: Realizowana strategia inwestycyjna obejmuje stosowanie dźwigni finansowej. Umożliwia ona wprawdzie osiągnięcie wyższych stóp zwrotu, ale jednocześnie zwiększa zmienność osiąganych stóp zwrotu, i naraża uczestników na wyższe ryzyko osiągnięcia ujemnych stóp zwrotu.

3.29.6. Ryzyko rynków instrumentów pochodnych - rynek transakcji futures i forward, opcji, transakcji swapowych i innych derywatowych instrumentów finansowych może by nadzwyczaj niestabilny, zaś ryzyko poniesienia straty na tych rynkach jest bardzo wysokie.

3.29.7. Transakcje futures: Inwestowanie w transakcje futures jest niestabilne i wiąże się ze znacznym wykorzystaniem dźwigni finansowej. Rynki futures są rynkami wysoce niestabilnymi. Stopa zwrotu jest zależna od zdolności Zarządzających do dokonywania poprawnej analizy tendencji rynkowych, na który wpływ ma polityka i plany rządu, międzynarodowe zdarzenia polityczne i gospodarcze, zmienny stosunek podaży do popytu czy zmiany stóp procentowych. Ponadto rządy mogą co pewien czas interweniować na pewnych rynkach, w szczególności rynkach walutowych. Takie interwencje mogą bezpośrednio lub pośrednio wpływać na dany rynek. Zważywszy, że transakcje na rynkach futures wymagają jedynie niewielkiego depozytu zabezpieczającego, operacje futures Subfunduszu będą się charakteryzować dużym stopniem lewarowania. Wskutek tego względnie mała zmiana ceny kontraktu futures może spowodować

znaczne straty dla Subfunduszu i związany z tym spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

3.29.8. Rynki futures mogą być niepłynne: Większość rynków futures ogranicza wahania ceny kontraktów futures w ciągu jednego dnia giełdowego. Gdy cena danego kontraktu futures zwiększy się lub zmniejszy o kwotę równą dziennemu limitowi wahań, może się zdarzyć, że takich pozycji nie będzie można ani kupić ani sprzedać. W przeszłości ceny kontrataków futures potrafiły przekraczać limit dziennego zakresu wahań przez szereg kolejnych dni, utrudniając lub wręcz uniemożliwiając obrót tymi kontraktami. Podobne zdarzenia mogą uniemożliwić Subfunduszom szybką likwidację niekorzystnych pozycji, i w takiej sytuacji narazić Subfundusz na znaczne straty. Ponadto, nawet gdy ceny nie zbliżą się do takich granic, Subfundusz może nie móc uzyskać zadowalających cen, jeżeli wielkość obrotu na rynku jest niewystarczająca do zaspokojenia żądań likwidacyjnych. Jest również możliwe, że na giełdzie Komisja d/s Transakcji Towarowych Futures w USA, lub też inna podobna instytucja w innym kraju zawiesi notowania danego kontraktu, zleci jego natychmiastową likwidację lub ograniczy transakcje odnośnie niego wyłącznie do transakcji za dostawę.

3.29.9. Ceny kontraktów futures są niestabilne: Na ruchy cen kontraktów futures i forward mają między innymi wpływ rządowe, handlowe, fiskalne, pieniężne i dewizowe programy kontroli i polityka; zdarzenia narodowe, międzynarodowe, polityczne i gospodarcze, a także zmiany stóp procentowych.

3.29.10. Transakcje pozagiełdowe (OTC): Subfundusz może dokonywać transakcji pozagiełdowych z bankami czy domami maklerskimi jako kontrahentem. Uczestnicy takich rynków nie są chronieni przed niewywiązującymi się kontrahentami przez izbę giełdową czy rozliczeniową.

3.29.11. Kontrakty forward: Subfundusz może zawierać kontrakty dewizowe, w tym kontrakty forward na waluty. W tym kontekście Subfundusz będzie zawierał za pośrednictwem domów maklerskich kontrakty na przyjmowanie lub dokonywanie przyszłych dostaw danej waluty. Początkowo domy maklerskie będą występować jako kontrahenci Subfunduszu odnośnie takich transakcji forward, ale mogą również wybrać firmę powiązaną lub niepowiązaną na kontrahenta Subfunduszu. Mimo, że rynku walutowego nie uważa się koniecznie za bardziej niestabilny niż rynki innych instrumentów finansowych, transakcje walutowe forward mają mniejszy stopień ochrony przed niewywiązaniem się kontrahenta, niż kontrakty walutowe futures i kontrakty na opcje na giełdzie, ponieważ kontrakty forward nie są gwarantowane przez giełdę czy izbę rozliczeniowa. Odnośnie takiego obrotu Subfundusz nie odniesie korzyści z ochrony zapewnionej przez zarządzenia, w tym wyodrębnienia środków. W związku z transakcjami forward możliwe jest również, że aktywa subfunduszu będą musiały zostać zdeponowane jako depozyt zabezpieczający u kontrahenta (np. banku czy pośrednika zawierającego kontrakty z Subfunduszem) takich transakcji walutowych. Nie ma żadnej pewności, że kontrahent taki, czy nawet kontrahent takiego kontrahenta, wykona swoje zobowiązania z kontraktów forward, narażając w ten sposób Subfundusz potencjalnie na znaczne straty.

3.29.12. Giełdy zagraniczne: Subfundusz może obracać kontratakami forward i kontraktami na opcje na giełdach zagranicznych. Działalność na takich giełdach nie podlega nadzorowi polskiej komisji nadzoru finansowego i stąd może być obciążona większymi ryzykami niż działalność na giełdach polskich. Poza tym potencjalne zyski mogą zostać zniesione i mogą nawet powstać straty

wskutek niekorzystnych zmian w kursie walutowym polskiego złotego w stosunku do waluty transakcji.

3.29.13. Ryzyko uczestników rynkowych: Instytucje, w tym domy maklerskie i banki, z którymi Subfundusz zawiera transakcje, mogą napotkać trudności finansowe osłabiające zdolność operacyjną lub pozycję kapitałową takiego kontrahenta.

3.29.14. Ryzyko rynkowe: Ryzyko rynkowe to ryzyko zmian cen instrumentów finansowych. Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej. Na ryzyko rynku akcji składa się: ryzyko systematyczne całego rynku i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od otoczenia gospodarczego, w tym od dynamiki wzrostu gospodarczego, stanu finansów publicznych, wielkości popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, poziomu inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych a także od ogólnej koniunktury na rynkach finansowych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wiąże się ono z sytuacją danego przedsiębiorstwa i jego kondycją finansową. Ryzyko stopy procentowej dotyczy wrażliwości cen instrumentów finansowych na zmiany rynkowych stóp procentowych.

3.29.15. Ryzyko stopy procentowej - ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

3.29.16. Ryzyko kredytowe: Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

3.29.17. Ryzyko kontrahenta: Subfundusz może być narażony na ryzyko wobec jednego lub kilku kontrahentów z tytułu swoich pozycji inwestycyjnych. Jeżeli dany kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, a odnośny Subfundusz ma opóźnienie lub nie jest w stanie wykonać swoich praw odnośnie do swoich inwestycji, może doświadczyć spadku wartości swojej pozycji, utracić dochód i ponieść koszty związane z dochodzeniem swoich praw. Część transakcji zawieranych przez Subfundusz (w szczególności transakcje na rynku międzybankowym oraz transakcje dotyczące instrumentów niedopuszczonych do publicznego obrotu,) nie jest objęta systemem gwarancyjnym. W przypadku niedojścia do skutku rozliczenia transakcji z winy kontrahenta

subfundusz w imieniu może dochodzić odszkodowania za poniesione straty od kontrahenta lub pośredników na podstawie zawartych umów i kodeksu cywilnego. Dochodzenie tych roszczeń może być utrudnione lub nieskuteczne i wiąże się z ponoszeniem kosztów zastępstwa procesowego.

3.29.18. 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 lokat Subfunduszu. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez subfundusz kar umownych wynikających z zawartych przez subfundusz umów.

3.29.19. Ryzyko płynności – w odniesieniu do rynków na których aktywność inwestorów oraz wartość obrotów są relatywnie niskie istnieje ryzyko, że subfundusz może nie mieć możliwości otwarcia lub zamknięcia lokaty w odpowiednim dla Subfunduszu momencie. Wiele giełd na których notowane są instrumenty finansowe, ogranicza wahania cen tych instrumentów poprzez stosowanie dopuszczalnych limitów zmiany ceny. Gdy cena danego instrumentu zwiększy się lub zmniejszy o wartość równą limitowi może nastąpić zawieszenie notowań, co sprawi , że części pozycji nie będzie można otworzyć lub zamknąć w odpowiednim z punktu widzenia interesu Subfunduszu momencie. Ryzyko braku płynności jest związane także z działaniami instytucji nadzorujących, co przejawia się w możliwym zawieszeniem notowań danego instrumentu finansowego lub ograniczeniami w zakresie transakcji, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu instrumentów finansowych bez istotnych zmian cen.

3.29.20. Ryzyko walutowe – źródłem tego ryzyka są lokaty subfunduszu w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie subfunduszu poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności inwestycji w walucie innej niż waluta Subfunduszu.

3.29.21. Ryzyko związane z inwestowaniem w depozyty - Lokowanie środków subfunduszu w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach lub instytucjach kredytowych o odpowiednim poziomie wiarygodności.

3.29.22. Ryzyko operacyjne - Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak np. klęski naturalne mające wpływ na działalność subfunduszu lub rynki finansowe, na które subfundusz dokonuje lokat.

3.29.23. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - możliwe jest zaistnienie sytuacji,

w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na jednym rodzaju aktywów, na określonym rynku lub określonym segmencie rynku. W takim przypadku, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rodzaj aktywów, rynek lub segment rynku mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania wartości aktywów netto Subfunduszu, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa.

3.29.24. Ryzyko związane z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa - z inwestycjami w Tytuły Uczestnictwa wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo nie ma wpływu na sposób zarządzania oraz nie ma dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio.

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

3.29.26. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów funduszu - Pomimo tego, iż zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych do prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem Aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

3.29.27. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa - Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika subfunduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

3.29.28. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Agentem Transferowym i prowadzącymi dystrybucję, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń, błędy pracowników, uchybienia w nadzorze.

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

3.29.30. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami polegające na niezrealizowaniu przez gwaranta zobowiązań wobec emitenta papierów wartościowych znajdujących się w portfelu

inwestycyjnym Subfunduszu.

3.29.31. Ryzyko otwarcia likwidacji Subfunduszu, które może spowodować, że nie zostanie osiągnięta oczekiwana stopa zwrotu z uwagi na wcześniejsze zakończenie inwestycji. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia i trwania przez okres 3 miesięcy przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

3) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 100.000 PLN,
4) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.

Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w powyżej w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

3.29.32. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, które może skutkować zmianą polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zmianą poziomu ryzyka inwestycyjnego, zmianą osób zarządzających portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmianą poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3.29.33. Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, która to zmiana może w sposób pośredni wpłynąć na zmianę poziomu zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Zmiana Depozytariusza wymaga zachowania sześciomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a dodatkowo konieczne jest uzyskanie zgody Komisji. Skrócenie okresu wypowiedzenia możliwe jest jedynie w sytuacji kiedy Depozytariusz nie wykonuje swoich obowiązków lub wykonuje je nienależycie, a także w przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza.

3.29.34. Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem. Może to skutkować zmianą polityki inwestycyjnej wpływającą na wyniki inwestycyjne osiągane przez poszczególne Subfundusze. W przypadku połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem może nastąpić również zmiana osoby zarządzającej portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, a także zmiana poziomu opłat związanych z nabywaniem i posiadaniem jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Do połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem wymagana jest zgoda Komisji.

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

3.29.36. Ryzyko niewypłacalności gwaranta - Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować część swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata aktywów przez Subfundusz.

3.29.37. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych - Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w

zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągane przez Subfundusz stopy zwrotu.

3.29.38. Ryzyko wyceny aktywów Subfunduszu - Ryzyko to wynika z faktu stosowania przez subfundusz do wyceny lokat , które nie są notowane 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 lokat Subfunduszu.

3.29.39. Ryzyko koncentracji – w zakresie, w jakim Subfundusz inwestuje dużą część swoich aktywów w ograniczoną liczbę branż, sektorów lub emitentów, lub na ograniczonym obszarze geograficznym, może on być bardziej ryzykowny, niż fundusz inwestujący w szerszym zakresie. Gdy Subfundusz inwestuje dużą część swoich aktywów w określonego emitenta, branżę, rodzaj obligacji, kraj lub region, lub w szereg ściśle powiązanych ze sobą gospodarek, na jego wyniki silniej wpływają wszelkie warunki biznesowe, ekonomiczne, finansowe, rynkowe lub polityczne mające wpływ na obszar koncentracji. Może to oznaczać zarówno większą zmienność, jak i większe ryzyko straty.

3.29.40. Ryzyko inwestycji w sektorze przemysłowym – ryzyko materializuje się w przypadku dokonywani przez Subfundusz inwestycji w sektorze przemysłowym. Na ceny spółek z sektora przemysłowego mogą wpływać podaż i popyt zarówno na ich konkretny produkt lub usługę, jak i ogólnie na produkty sektora przemysłowego. Regulacje rządowe, stosunki pracy, wydarzenia na świecie, warunki gospodarcze i podatki mogą wpływać na wyniki firm z sektora przemysłowego. Roszczenia z tytułu odpowiedzialności za produkt, odpowiedzialność za szkody w środowisku naturalnym i zmiany kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na firmy z sektora przemysłowego. Na sektor przemysłowy mogą również niekorzystnie wpływać zmiany lub tendencje cen towarów, na które mogą wpływać lub charakteryzować się nieprzewidywalnymi czynnikami. Firmy produkcyjne muszą nadążać za postępem technologicznym lub mogą stanąć w obliczu ryzyka, że ich produkty staną się niekonkurencyjne lub przestarzałe. Przedsiębiorstwa lotnicze i obronne, będące częścią sektora przemysłowego, w znacznym stopniu polegają na rządowym popycie na swoje produkty i usługi, a na ich wyniki finansowe może mieć znaczny wpływ polityka wydatków rządowych, zwłaszcza gdy rządy znajdują się pod rosnącą presją, by kontrolować i ograniczać deficyty budżetowe. Firmy transportowe, kolejny składnik sektora przemysłowego, mają charakter cykliczny i mogą również w znacznym stopniu podlegać polityce wydatków rządowych. Przedsiębiorstwa lub emitenci o wysokiej emisyjności lub wysokich kosztach zmiany związanych z przejściem na niskoemisyjne alternatywy mogą być bardziej dotknięci ryzykiem związanym ze zmianą klimatu. Może również wystąpić zwiększony wpływ na wartość inwestycji Subfunduszu w wyniku koncentracji geograficznej w lokalizacjach, w których wartość inwestycji Subfunduszu może być bardziej podatna na niekorzystne zdarzenia związane z klimatem fizycznym, a także czynniki społeczne i związane z zarządzaniem. W wyniku powyższych zagrożeń inwestycje Funduszu mogą ucierpieć, a wartość inwestycji może wzrosnąć lub spaść.

3.29.41. Ryzyko inwestycji w sektorze energetycznym – ryzyko materializuje się w przypadku dokonywani przez Subfundusz inwestycji w sektorze energetycznym. Istnieje szereg czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki sektora energetycznego, w tym zmiany cen surowców. Na przykład wiele regionów, które produkują paliwa kopalne lub w których znajdują się rurociągi do transportu paliw kopalnych, jest niestabilnych politycznie, a konflikty w tych regionach mogą skutkować skokami cen ropy, gazu i węgla. Może również wystąpić zwiększony wpływ na wartość inwestycji Subfunduszu w wyniku koncentracji geograficznej w lokalizacjach, w których wartość inwestycji Subfunduszu może być bardziej podatna na niekorzystne zdarzenia związane z klimatem fizycznym, a także czynniki społeczne i związane z zarządzaniem. Rynki różnych towarów związanych z energią mogą charakteryzować się znaczną zmiennością i podlegają kontroli lub manipulacji ze strony dużych producentów lub nabywców. Poważny atak terrorystyczny lub zagrożenie terrorystyczne może również zwiększyć zmienność rynku. Rosnący popyt, czy to ze strony krajów rozwijających się, czy z powodu niskich temperatur, może spowodować wzrost cen energii. Inne czynniki obejmują (między innymi) wysiłki na rzecz oszczędzania energii, postęp w dziedzinie energii odnawialnej i przejście na czystą energię oraz koszty takiej technologii, koszty usuwania wypadków i zobowiązania cywilne, podatki, regulacje rządowe dotyczące prywatyzacji, ceny i dostawy i inne interwencje. Niektóre papiery wartościowe w sektorze energetycznym mogą być mniej płynne niż papiery wartościowe w innych sektorach, co może utrudniać Subfunduszowi kupno lub sprzedaż takich papierów wartościowych. W wyniku powyższych zagrożeń inwestycje Subfunduszu mogą ucierpieć, a wartość Twoich inwestycji może wzrosnąć lub spaść.

3.29.42. Ryzyko inwestycji w sektorze finansowym – powstaje, gdy Subfundusz dokonuje inwestycji w sektorze finansowym. Spółki z sektora finansowego podlegają rosnącym regulacjom rządowym, interwencjom rządowym i podatkom, co może niekorzystnie wpłynąć na zakres ich działalności, wysokość kapitału, który muszą utrzymywać oraz rentowność. Niekorzystny wpływ na sektor usług finansowych mogą mieć również wzrosty stóp procentowych i nieściągalnego zadłużenia, spadek dostępności finansowania lub wyceny aktywów oraz niekorzystne warunki na innych powiązanych rynkach. Pogorszenie sytuacji na rynkach kredytowych wywarło ogólnie niekorzystny wpływ na kredytowe i międzybankowe rynki pieniężne, wpływając w ten sposób na wiele instytucji i rynków usług finansowych. Niektóre firmy świadczące usługi finansowe musiały przyjąć lub pożyczyć znaczne kwoty pieniędzy od swoich rządów, a tym samym stawić czoła dodatkowym ograniczeniom nałożonym przez rząd na ich działalność, co może mieć wpływ na ich wyniki i wartość. W szczególności towarzystwa ubezpieczeniowe mogą podlegać silnej konkurencji cenowej, co może mieć negatywny wpływ na ich rentowność. Na spółki inwestujące w nieruchomości mogą mieć wpływ niekorzystne zmiany warunków panujących na rynkach nieruchomości, zmiany stóp procentowych, zaufania inwestorów, zmiany podaży i popytu na nieruchomości, koszty, dostępność kredytów hipotecznych, podatki oraz wpływ czynników środowiskowych i prawa planistyczne. Ryzyka, na jakie narażone są spółki z sektora finansowego, mogą mieć większy wpływ na spółki stosujące znaczną dźwignię finansową w ramach swojej działalności.

3.29.43. Ryzyko kraju – wartość aktywów Subfunduszu może podlegać niepewnościom, takim jak zmiany polityki rządu danego kraju, opodatkowanie, ograniczenia dotyczące inwestycji zagranicznych, decyzje walutowe, obowiązujące przepisy ustawowe i wykonawcze lub wszelkie klęski żywiołowe lub wstrząsy polityczne, które osłabią rynki papierów wartościowych danego kraju.

3.29.44. Ryzyko śledzenia indeksu – nie oczekuje się, że Fundusz będzie śledził wyniki Indeks przez cały czas z doskonałą dokładnością. Fundusz jednak będzie dążył do zapewnienia wyniku inwestycyjne, które generalnie przed wydatkami odpowiadają cenom i rentowności Indeksu powiększonym o 20-40%.

3.29.45. Ryzyko replikacji indeksu – Subfundusz śledzi indeksy, które replikują wyniki bazowych papierów wartościowych, których ceny zmieniają się w sposób ciągły i mogą spadać w oparciu o wiele różnych czynników. Ze względu na cel śledzenia indeksu przez Subfundusz, wyniki Subfunduszu będą podążać za wynikami ich określonego indeksu, niezależnie od tego, czy ich wyniki rosną, czy spadają. Chociaż zarządzający będą regularnie monitorować poziom korelacji wyników Subfunduszu śledzącego indeksy z wynikami odpowiedniego indeksu, nie ma pewności, że taki Subfundusz osiągnie jakikolwiek określony poziom dokładności śledzenia.
Następujące czynniki mogą niekorzystnie wpłynąć na śledzenie przez dany Fundusz odpowiedniego Indeksu:

a) Subfundusz musi pokrywać różne wydatki, podczas gdy jego Indeks nie odzwierciedla żadnych wydatków;
b) Subfundusz musi przestrzegać ograniczeń regulacyjnych, takich jak ograniczenia dotyczące inwestycji i zaciągania pożyczek, które nie mają wpływu na obliczanie odpowiedniego Indeksu;
c) istnienie niezainwestowanych aktywów w Subfunduszu (w tym gotówki i rozliczeń międzyokresowych kosztów);
d) różnica w czasie między momentem, w którym Indeks odzwierciedla zdarzenie dywidendy, a momentem, w którym Subfundusz odzwierciedla zdarzenie dywidendy;
e) tymczasowa niedostępność niektórych papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu;
f) obecność małych, niepłynnych składników Indeksu, których Subfundusz może nie być w stanie lub może nie chcieć nabyć;
g) zakres, w jakim Subfundusz nie inwestuje w identyczny sposób pod względem składu i/lub wagi papierów wartościowych wchodzących w skład jego odpowiedniego Indeksu, a papiery wartościowe, w których Subfundusz jest niedoważony lub przeważony w stosunku do odpowiedniego Indeksu, osiągają wyniki odmienne od swoich odpowiednich Indeks jako całość.

3.29.46. Ryzyko próbkowania indeksu -replikacja indeksu poprzez inwestowanie w portfel obejmujący wszystkie składniki indeksu może być kosztowna i/lub nie zawsze możliwa lub wykonalna operacyjnie. W niektórych okolicznościach zarządzający inwestycjami Subfunduszu może zastosować zoptymalizowaną metodologię replikacji, w szczególności strategię replikacji indeksu poprzez próbkowanie. W ten sposób Zarządzający portfelem Subfunduszu będzie starał się odwzorować indeks poprzez: i) inwestowanie poprzez wybór reprezentatywnych zbywalnych papierów wartościowych stanowiących indeks odniesienia, ale potencjalnie z inną wagą w porównaniu do składników indeksu i/lub; ii) inwestowanie w portfel zbywalnych papierów wartościowych, które mogą nie być zawarte w tym indeksie lub innych kwalifikujących się aktywów jako finansowe instrumenty pochodne. Chociaż Subfundusz będzie dążył do śledzenia wyników indeksu poprzez strategię replikacji indeksu, nie ma gwarancji, że subfundusz osiągnie idealne śledzenie i subfundusz może potencjalnie podlegać zwiększeniu ryzyka tracking error, które jest ryzykiem, że zwrot z subfunduszu może nie śledzić dokładnie zwrotu z indeksu.

3.29.47. Ryzyko niebezpośredniej replikacji indeksu -
niektóre lokaty Subfunduszu, takie jak Tytuły Uczestnictwa mogą nie inwestować bezpośrednio w składniki indeksu, a ich stopa zwrotu może zależeć od wyników zastosowanych instrumentów pochodnych. Instrumenty te mogą zawierać jeden lub więcej instrumentów pochodnych nabyte u jednego lub większej liczby kontrahentów. Jeśli którykolwiek z kontrahentów nie dokona płatności (na przykład stanie się niewypłacalny), może skutkować spadkiem wyceny Subfunduszu. Ponadto niektóre lokaty Subfunduszu takiej jak Tytuły Uczestnictwa i Kontrakty Terminowe mogą posiadać portfel skonstruowany w celu śledzenia wyników zwiększonej (lewarowanej) ekspozycji na indeks bazowy, co oznacza, że spadek wartości indeksu bazowego może skutkować większym obniżeniem wyceny Subfunduszu. Takie instrumenty mają na celu aby codziennie odwzorowywać zwiększoną ekspozycję na indeks. Wyniki tych instrumentów w okresach dłuższych niż jeden dzień nie będą skorelowane ani symetryczne ze zwrotami z indeksu bazowego.

3.29.48. Ryzyko wtórnego obrotu – ryzyko związane z inwestycjami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa. Tytuły Uczestnictwa będą zazwyczaj przedmiotem obrotu na jednej lub kilku innych giełdach papierów wartościowych. Nie ma pewności, że Tytuły Uczestnictwa będą płynne na jednej lub kilku giełdach ani że cena rynkowa, po której Tytuły Uczestnictwa mogą być przedmiotem obrotu na giełdzie, będzie taka sama jak Wartość Aktywów Netto na Tytuł Uczestnictwa. Nie ma gwarancji, że Tytuły Uczestnictwa pozostaną notowane lub będą przedmiotem obrotu na tej giełdzie.

3.29.49. Ryzyko zrównoważonego rozwoju: sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogą mieć, rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko samo w sobie, jak i oddziaływać na inne rodzaje ryzyka identyfikowane na poziomie subfunduszu. Identyfikacja ryzyka zrównoważonego rozwoju opiera się na jego ocenie, która z uwagi na częsty brak dostępności danych ESG jest niekiedy niemożliwa do przeprowadzenia. Wobec faktu, iż subfundusz SUPERFUND Plus US 500 nie stanowi funduszu promującego zrównoważony rozwój ani funduszu wywierającego wpływ na zrównoważony rozwój, ryzyko opiera się na możliwym negatywnym wpływie na środowisko i aspekty społeczne. Identyfikacja ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji.

3.30. OKREŚLENIE PROFILU INWESTORA, KTÓRY BĘDZIE UWZGLĘDNIAŁ ZAKRES CZASOWY INWESTYCJI ORAZ POZIOM RYZYKA INWESTYCYJNEGO ZWIĄZANEGO Z PRZYJĘTĄ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ SUBFUNDUSZU SUPERFUND PLUS US 500

SUPERFUND Plus US 500 jest przeznaczony dla inwestora, który oczekuje wysokich stóp zwrotu, ale jednocześnie akceptuje duże wahania wartości Jednostki Uczestnictwa. Subfundusz jest inwestycją odpowiednią tylko dla inwestorów mogących sobie pozwolić na podjęcie ryzyka, w tym ryzyka utraty całości lub znacznej części swoich inwestycji początkowych i kolejnych. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy chcą uzyskać ponadprzeciętną ekspozycję na globalne rynki akcji i mających świadomość, że taka inwestycja wiąże się z potencjalnie dużą zmiennością i narażona jest na szereg ryzyk przedstawionych powyżej, oraz to że ryzyka mogą nie w pełni opisywać czynniki mające wpływ na stopę zwrotu z inwestycji. Wszyscy potencjalni inwestorzy Subfunduszu powinni wziąć pod uwagę, że tymczasowe straty wartości aktywów netto SUPERFUND Plus US 500 na poziomie 30-45% wartości aktywów netto tego subfunduszu mogą się

zdarzać regularnie ze względu na zastosowaną strategię działania na giełdzie i daną koniunkturę. Nie można zagwarantować, że straty ograniczą się do tej wielkości procentowej. Sugerowany horyzont czasowy inwestycji Uczestnika w Subfunduszu to minimum 3 lata.

3.31. INFORMACJE NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH FUNDUSZU ORAZ SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZWIĄZKU Z POSIADANIEM JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

3.31.1. Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy jako fundusz inwestycyjny działający na podstawie przepisów Ustawy o funduszach Inwestycyjnych jest podmiotowo zwolniony od podatku dochodowego na podstawie postanowień art. 6 ust. 1 pkt. 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2343 t.j.). Oznacza to, że przyrost wartości Aktywów Funduszu i poszczególnych Subfunduszy nie podlega opodatkowaniu do momentu, kiedy Aktywa te pozostają elementem masy majątkowej Funduszu. Obowiązek podatkowy powstaje zatem jedynie po stronie Uczestnika Funduszu z chwilą kiedy w związku ze złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnikowi stawiane są do dyspozycji środki pieniężne pochodzących z odkupienia. Fundusz pełni w takim wypadku funkcję płatnika podatku dochodowego, tj. zobowiązany jest do naliczenia należnego podatku (w sytuacji, gdy Uczestnik uzyskał dochód w związku ze swoją inwestycją w Funduszu) oraz odprowadzenia naliczonego podatku na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Niezwykle istotną okolicznością jest również fakt, że zgodnie z postanowieniami art. 17 ust. 1c ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii oraz waluty pomiędzy Subfunduszami nie będzie stanowić dla Uczestnika podstawy do zapłacenia podatku.

3.31.2. W przypadku osób fizycznych będących Uczestnikami Funduszu, dochody tych osób, uzyskane w związku z uczestnictwem w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu na podstawie postanowień art. 30a ust. 1 pkt 5) Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 200 t.j.). Od dochodów uzyskanych z tytułu uczestnictwa w Funduszu pobierany jest 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Należy przy tym pamiętać, że dochodów uzyskanych z tytułu uczestnictwa w Funduszu nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonymi w przepisach wspomnianej ustawy. Ponadto Uczestnik Funduszu powinien być świadomy faktu, że dochodu osiągniętego w związku z inwestycją w Fundusz nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych (pojęcie to obejmuje nie tylko fundusze inwestycyjne, ale również fundusze zagraniczne i ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe) oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Wspomniana wyżej ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych reguluje ponadto w treści art. 30a) ust 9, ust. 10 i ust. 11, kwestie opodatkowania oraz możliwości odliczeń od podatku płaconego w związku z uczestnictwem w Funduszu wynikające z uzyskiwanych przez Uczestnika przychodów (dochodów) poza granicami Polski.

3.31.3. W przypadku osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji, spółek komandytowo-akcyjnych, jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek osobowych - innych niż spółki komandytowo-akcyjne) oraz spółek niemających osobowości prawnej mających siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami

prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania, będących Uczestnikami Funduszu, dochody tych podmiotów uzyskane w związku z uczestnictwem w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach ogólnych określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych [tj. z dnia 10 maja 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1036) ze zm.). Zgodnie z postanowieniami art. 19 ust. 1 pkt 1) tej ustawy wysokość podatku wynosi 19% podstawy opodatkowania.

3.31.4. Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika Funduszu po najwyższej cenie (metoda HIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.31.5. Niezależnie od wszystkich przedstawionych powyżej uwag należy pamiętać, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

3.32. WSKAZANIE DNIA, GODZINY W TYM DNIU I MIEJSCA, W KTÓRYM NAJPÓŹNIEJ JEST PUBLIKOWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA KAŻDEJ KATEGORII, USTALONA W DANYM DNIU WYCENY, A TAKŻE MIEJSCA PUBLIKOWANIA CENY ZBYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl) niezwłocznie po ich ustaleniu, nie później niż do godziny 10.00 następnego Dnia Wyceny.

3.33. METODY I ZASADY DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU ORAZ OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O ZGODNOŚCI METOD I ZASAD WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU OPISANYCH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM Z PRZEPISAMI DOTYCZĄCYMI RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH, A TAKŻE O ZGODNOŚCI I KOMPLETNOŚCI TYCH ZASAD Z PRZYJĘTĄ PRZEZ FUNDUSZ POLITYKĄ INWESTYCYJNĄ (INFORMACJA DOTYCZY WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH SUPERFUND FIO PORTFELOWY)

3.33.1. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu ważoną proporcją Aktywów Netto Subfunduszy do Aktywów Netto Funduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

3.33.2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego

jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzedzającym. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z zasadą określoną w pkt 3.33.1.

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

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

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

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

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

3.33.3.2. W przypadku Aktywów i zobowiązań finansowych:

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

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

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

3.33.3.3. Skorygowana cena nabycia aktywów i zobowiązań, o której mowa w pkt 3.33.3.2. jest ceną nabycia, w jakiej składnik Aktywów lub zobowiązań został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg rachunkowych (wartość początkowa), pomniejszoną o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowaną o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością początkową składnika a jego wartością w terminie zapadalności albo wymagalności, wyliczoną przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.33.3.4. W przypadku, o którym mowa w pkt 3.33.3.2. Fundusz informuje o poszczególnych Aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w Aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

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

3.33.4.1. Badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu, z zastrzeżenie, że wartość miesięcznego obrotu, z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, nie może być niższa niż 200.000 (dwieście tysięcy) złotych,

3.33.4.2. Badanie poziomu granicznego aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, z zastrzeżeniem, że ilości sesji w miesiącu poprzedzającym miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna, w których składnik lokat był przedmiotem obrotu nie może być niższa niż 7 (siedem)

3.33.5. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się w następujący sposób:

3.33.5.1. Jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na

Aktywnym Rynku — według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia — innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,

3.33.5.2. Ostatnie dostępne kursy w Dniu Wyceny Subfundusze określają o godzinie 23.30. Wybór godziny 23.30 uzasadniony jest faktem, iż do tej godziny są dostępne informacje o cenach podstawowych lokat Subfunduszy oraz bieżące kursy walut ogłaszane przez Narodowy Bank Polski.

3.33.5.3. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa - według kursu drugiego fixingu na Treasury BondSpot Poland, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu na Treasury BondSpot Poland,

3.33.5.4. Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytułu uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku lub wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa opublikowaną przez organ zarządzający funduszem, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania.

3.33.6. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
3.33.6.1. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna był największy,

3.33.6.2. W przypadku, gdy wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości Rynków Aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat, rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym częstotliwość obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność graniczna była największa.

3.33.6.3. Rynkiem głównym dla Obligacji Skarbu Państwa denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland;

3.33.7. Wartość składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:.

3.33.7.1. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 3.33.5 do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

3.33.7.2. W przypadku gdy dla danego składnika lokat nie jest możliwe ustalenie ceny na zasadach wskazanych w pkt 3.33.5 i w pkt 3.33.7.1. do wyceny przyjmuje się cenę ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3.33.8. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 3.33.7.1. i w pkt 3.33.7.2. oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika Aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej Aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne;

3.33.9. Za dane obserwowalne, o których mowa w pkt 3.33.7.1. i w pkt 3.33.8. uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas

wyceny składnika Aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

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

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

3.33.9.3. Dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 3.33.9.1. i w pkt 3.33.9.2., które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:

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

3.33.9.3.2. Zakładaną zmienność;

3.33.9.3.3. Spread kredytowy;

3.33.9.3.4. Dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

3.33.10. Za dane nieobserwowalne, o których mowa w pkt 3.33.7.2. i w pkt 3.33.8. uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

3.33.11. W przypadku stosowania przez Fundusz modeli, o których mowa w pkt 3.33.7.1. i w pkt 3.33.7.2. Fundusz ujawnia w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego opis technik wyceny oraz zakres i źródła danych obserwowalnych i nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej.

3.33.12. Modele wyceny, o których mowa w pkt 3.33.7.1. i w pkt 3.33.7.2.:

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

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

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

3.33.12.4.Podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

3.33.14. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika Aktywów.

3.33.15. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

3.33.16. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

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

3.33.18. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku - w walucie, w której są denominowane. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu i Subfunduszy denominowane w walutach obcych wykazuje się w PLN, po

przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty EUR, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

3.33.19. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy, Wartość Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy, zobowiązania Funduszu i Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszy przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa ustalane są w złotych.

3.33.20. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 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 firmy audytorskiej z wykonania usługi atestacyjnej

wydane dla Zarządu Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Towarzystwo), w zakresie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego, opisanych w Prospekcie informacyjnym, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną.

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

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego wraz z wydzielonymi subfunduszami: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Alternatywny, Superfund Ucits Green Financial Futures, Superfund Systematic All Weather Fund (dalej: Fundusz), opisanych w Rozdziale 3.33 Prospektu informacyjnego Funduszu, w pkt *„Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną (informacja dotyczy wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund* FIO *Portfelowy).”*, a także

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny aktywów Funduszu z jego polityką inwestycyjną, opisaną w odpowiednich rozdziałach Prospektu Informacyjnego w odniesieniu do wszystkich jego Subfunduszy, jak również w Statucie Funduszu.

Aktualizacja Prospektu informacyjnego została dokonana na dzień 1 lipca 2021 r. i została przyjęta przez Zarząd Towarzystwa (dalej: Zarząd) dla ww. Funduszu. Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.2021.217 t.j. z dnia 2021.02.01) i wydanych na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 z dnia 2007.12.31), zwanych dalej przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa. Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu, jak również za przyjęcie polityki inwestycyjnej Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za zapewnienie, iż dokumentacja przekazana biegłemu rewidentowi jest właściwa i kompletna, jak też za zapewnienie działania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie pozwalającymi na uzasadnione stwierdzenie, iż dokumentacja ta jest wolna od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem.

Odpowiedzialność firmy audytorskiej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych o racjonalnej pewności w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, wniosku dającego racjonalną pewność na temat zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych innych niż badanie i przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego: Usługi Atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych), przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Funduszu są zgodne i kompletne oraz metody wyceny aktywów Funduszu są zgodne z przyjętymi kryteriami. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

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

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC), przyjętego uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

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

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

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu, ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Funduszu były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Funduszu została dokonana na dzień 1 lipca 2021 r. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizacje niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po wydaniu oświadczenia.

Określenie kryteriów. Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy na podstawie przepisów dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Funduszu dokonaliśmy na podstawie polityki inwestycyjnej Funduszu.

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

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

Naszym zdaniem, opisane w Prospekcie informacyjnym:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz

- zasady wyceny aktywów Funduszu są we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą dla Funduszu.

Ograniczenie stosowania. Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2021.605 t.j. z dnia 2021.04.01).

W IMIENIU MERITUM BIEGLI REWIDENCI MARZENA WÓJCIK, 02-703 WARSZAWA UL. BUKOWIŃSKA 26B LOK. U2, FIRMY AUDYTORSKIEJ NR EWIDENCYJNY 3159:

MARZENA WÓJCIK

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT NR EWIDENCYJNY 10787

WARSZAWA, 30.06.2021 R.

.

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

3.34.1. Art. 17 Statutu Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego zawiera pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Superfund Akcyjny, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

3.34.2. Subfundusz Superfund Akcyjny, podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zobowiązany jest do wskazania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wyniosła:
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,04.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i od tego momentu nie nastąpiły nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych,

t – oznacza okres sprawozdawczy.

3.34.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od osób nabywających Jednostki Uczestnictwa kategorii A pobierana jest na rzecz Dystrybutora Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny, która wynosi maksymalnie 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa kategorii A Superfund Akcyjny. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana. Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

Pamiętać jednocześnie należy, że wskazana wyżej wielkość opłaty jest wielkością maksymalną przewidzianą postanowieniami Statutu Funduszu. Skala i wysokość aktualnie pobieranych Opłat Manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

3.34.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest Opłata za Konwersję, jeżeli stawka Opłaty Manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki Opłaty Manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund Akcyjny. W takim przypadku Uczestnik ponosi koszty Opłaty za Konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka opłaty za konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu docelowym. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Opłata za Konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania Opłaty za Konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B

3.34.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zostać obciążana Opłatą za Zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym. Opłata za zamianę pobierana jest jedynie w przypadku gdy Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest wyższa niż w Subfunduszu źródłowym i będzie pobierana w wysokości różnicy pomiędzy Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym a Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, z zastrzeżeniem, iż nie może być wyższa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.34.6. Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

3.34.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszami wydzielonymi w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, w tym także do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund Akcyjny, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund Akcyjny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Superfund Akcyjny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłat, których wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Funduszu lub Subfunduszy.

3.34.8. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Superfund Akcyjny bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz Superfund Akcyjny, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

3.35.1. Art. 18 Statutu Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego zawiera pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Superfund Obligacyjny Uniwersalny, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

3.35.2. Subfundusz Superfund Obligacyjny Uniwersalny, podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zobowiązany jest do wskazania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wyniosła:
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,01.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i od tego momentu nie nastąpiły nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych,

t – oznacza okres sprawozdawczy.

3.35.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od osób nabywających Jednostki Uczestnictwa pobierana jest na rzecz Dystrybutora Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu Superfund Obligacyjny Uniwersalny, które wynoszą maksymalnie 1,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Obligacyjny Uniwersalny. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana. Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

Pamiętać jednocześnie należy, że wskazana wyżej wielkość opłaty jest wielkością maksymalną przewidzianą postanowieniami Statutu Funduszu. Skala i wysokość aktualnie pobieranych Opłat Manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

3.35.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest Opłata za Konwersję, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki Opłaty Manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund Obligacyjny Uniwersalny. W takim przypadku uczestnik ponosi koszty Opłaty za Konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszy docelowym. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Opłata za Konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania Opłaty za Konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.35.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zostać obciążana Opłatą za Zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym. Opłata za zamianę pobierana jest jedynie w przypadku gdy Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest wyższa niż w Subfunduszu źródłowym i będzie pobierana w wysokości różnicy pomiędzy Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym a Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, z zastrzeżeniem, iż nie może być wyższa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu

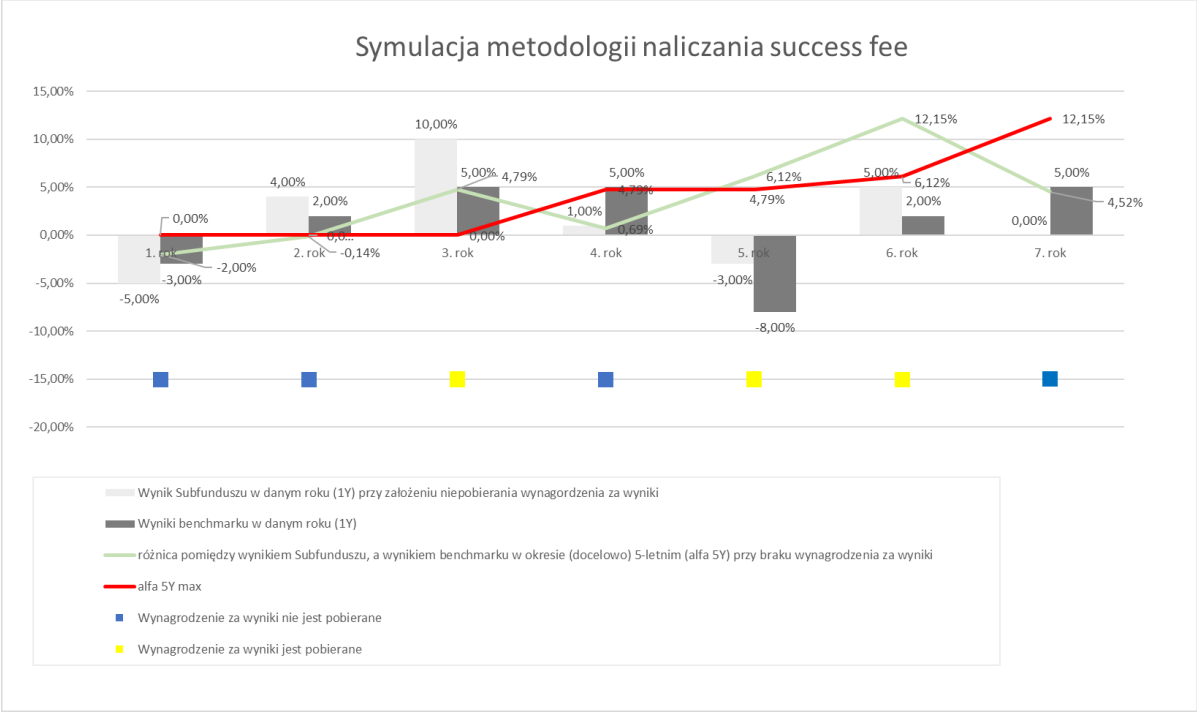
zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.35.6. Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych Opłat Manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów.

Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

3.35.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem Superfund Obligacyjny Uniwersalny, które jest uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa jest naliczane według zasad określonych w art. 18 ust. 5-10 Statutu. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne. Rezerwa ustalana jest w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w art. 18 ust. 6 lit. a) – d) Statutu w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych przy tym warunków.
Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia zmiennego określa się pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2029 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.
W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
Wypłata Wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.
Maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%.
Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia zmiennego w ramach 5-letniego okresu odniesienia:

Rok	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu braku wynagrodzenia za wyniki	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu pobrania wynagrodzenia za wyniki	Wynik 1Y przy założeniu braku wynagrodzenia za wyniki			Wynik 5Y przy założeniu braku wynagrodzenia za wyniki			alfa 5Y max*	Podstawa naliczania wynagrodzenia za wyniki	Wynik 1Y przy założeniu pobierania wynagrodzenia za wyniki	Wynik 5Y przy założeniu pobierania wynagrodzenia za wyniki	Opis
			Subfundusz	benchmark	alfa	Subfundusz	benchmark	alfa			Subfundusz	Subfundusz	
Wartość startowa - hipotetyczna	100	100											Założony w symulacji startowy poziom Jednostki Uczestnictwa.
1. rok	95	95	-5,00%	-3,00%	-2,00%	-5,00%	-3,00%	-2,00%	0,00%	0,00%	-5,00%	-5,00%	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 1. roku - wynagrodzenie za wyniki nie jest pobierane.
2. rok	98,8	98,8	4,00%	2,00%	2,00%	-1,20%	-1,06%	-0,14%	0,00%	0,00	4,00%	-1,20%	Wyniki Subfunduszu powyżej benchmarku w 2. roku, ale ujemny wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest ujemna - wynagrodzenie za wynik nie jest pobierane.
3. rok	108,68	107,73	10,00%	5,00%	5,00%	8,68%	3,89%	4,79%	0,00%	4,79%	9,04%	7,73%	Wyniki Subfunduszu powyżej benchmarku w 3. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia - wynagrodzenie za wynik jest pobierane.
4. rok	109,77	108,81	1,00%	5,00%	-4,00%	9,77%	9,08%	0,69%	4,79%	0,00%	1,00%	8,81%	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 4. roku - wynagrodzenie za wyniki nie jest pobierane.
5. rok	106,47	105,26	-3,00%	-8,00%	5,00%	6,47%	0,35%	6,12%	4,79%	1,33%	-3,27%	5,26%	Wyniki Subfunduszu powyżej benchmarku w 5. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia - następuje pobranie wynagrodzenia za wyniki od różnicy pomiędzy alfą 5Y, a alfą 5Y max, (pobranie wynagrodzenia następuje również w przypadku ujemnego wyniku Subfunduszu, jeżeli wynik Subfunduszu przekracza benchmark).
6. rok	111,80	109,25	5,00%	2,00%	3,00%	17,68%	5,53%	12,15%	6,12%	6,03%	3,79%	9,25%	Wyniki Subfunduszu powyżej benchmarku w 6. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia - następuje pobranie wynagrodzenia za wyniki od różnicy pomiędzy alfą 5Y, a alfą 5Y max.
7. rok	111,80	109,25	0,00%	5,00%	-5,00%	13,16%	8,63%	4,52%	12,15%	0,00%	0,00%	9,25%	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 7. roku - wynagrodzenie za wyniki nie jest pobierane.



3.35.8. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszami wydzielonymi w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, w tym także do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund Obligacyjny Uniwersalny, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 1,20% Wartości Aktywów Netto Superfund Obligacyjny Uniwersalny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;

2) 0,85% Wartości Aktywów Netto Superfund Obligacyjny Uniwersalny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłat, których wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Funduszu lub Subfunduszy.

3.35.9. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Superfund Obligacyjny Uniwersalny bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz Superfund Obligacyjny Uniwersalny, a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.36. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEMW SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

3.36.1. Art. 19 Statutu Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego zawiera pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

3.36.2. Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja, podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wyniosła:
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,01.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i od tego momentu nie nastąpiły nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych,

t – oznacza okres sprawozdawczy.

3.36.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od osób nabywających Jednostki Uczestnictwa pobierana jest na rzecz Dystrybutora Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja, która na dzień sporządzenia niniejszego prospektu wynosi 0,8% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana. Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

Pamiętać jednocześnie należy, że wskazana wyżej wielkość opłaty jest wielkością maksymalną przewidzianą postanowieniami Statutu Funduszu. Skala i wysokość aktualnie pobieranych Opłat Manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

3.36.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest Opłata za Konwersję, jeżeli stawka Opłaty Manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki Opłaty Manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja. W takim przypadku uczestnik ponosi koszty Opłaty za Konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszy docelowym. Na dzień sporządzania niniejszego Prospektu Opłata za Konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania Opłaty za Konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

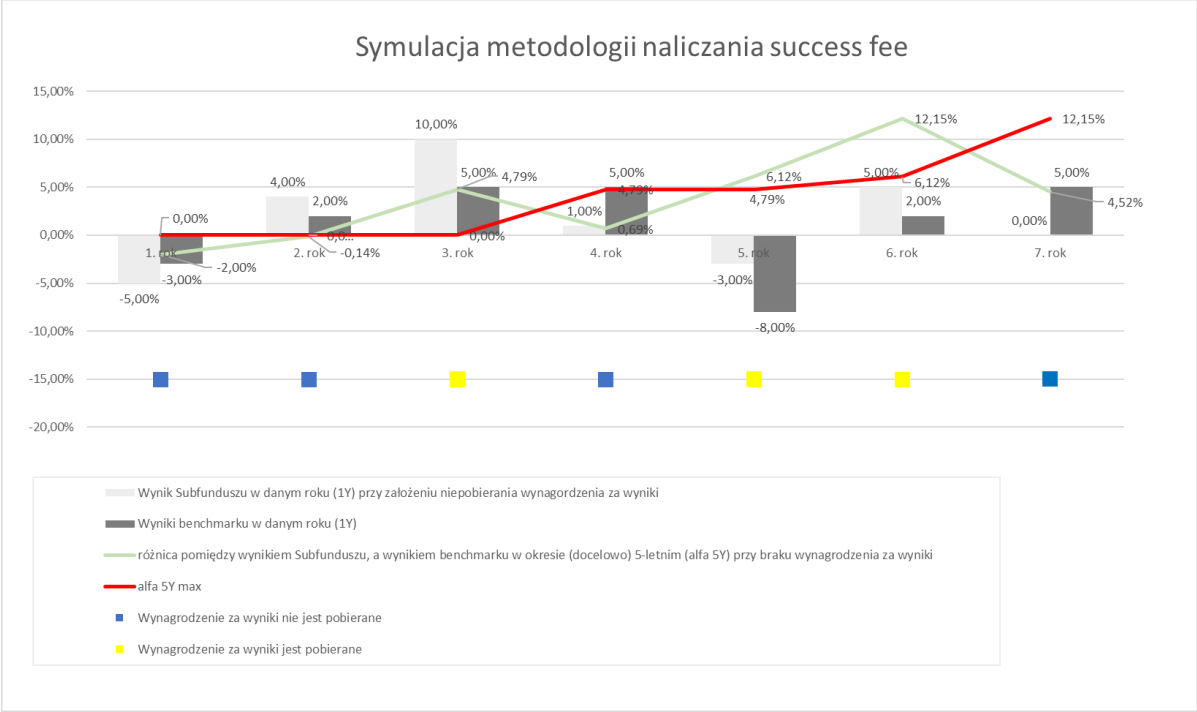
3.36.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zostać obciążana Opłatą za Zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym. Opłata za zamianę pobierana jest jedynie w przypadku gdy Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu

docelowym jest wyższa niż w Subfunduszu źródłowym i będzie pobierana w wysokości różnicy pomiędzy Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym a Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, z zastrzeżeniem, iż nie może być wyższa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.36.6. Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych opłat manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów.
Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

3.36.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem Superfund Spokojna Inwestycja, które jest uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa jest naliczane według zasad określonych w art. 19 ust. 5-11 Statutu. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne. Rezerwa ustalana jest w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w art. 19 ust. 6 lit. a) – d) Statutu w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych przy tym warunków.
Naliczenie i wypłatę Wynagrodzenia zmiennego określa się pojęciem rocznej krystalizacji. Roczna krystalizacja ma miejsce po każdym roku kalendarzowym, według stanu na koniec danego roku, jeśli rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Część rezerwy na Wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby umorzonych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji. Model naliczania Wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku). Pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2029 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz. Dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.
W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, Wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia albo likwidacji Subfunduszu.
Wynagrodzenie zmienne jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
Wypłata Wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w okresie odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.
Maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20%.
Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
Przykładowy sposób obliczania Wynagrodzenia zmiennego w ramach 5-letniego okresu odniesienia:

Rok	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu braku wynagrodzenia za wyniki	Wartość Jednostki Uczestnictwa przy założeniu pobrania wynagrodzenia za wyniki	Wynik 1Y przy założeniu braku wynagrodzenia za wyniki			Wynik 5Y przy założeniu braku wynagrodzenia za wyniki			alfa 5Y max*	Podstawa naliczania wynagrodzenia za wyniki	Wynik 1Y przy założeniu pobierania wynagrodzenia za wyniki	Wynik 5Y przy założeniu pobierania wynagrodzenia za wyniki	Opis
			Subfundusz	benchmark	alfa	Subfundusz	benchmark	alfa			Subfundusz	Subfundusz	
Wartość startowa - hipotetyczna	100	100											Założony w symulacji startowy poziom Jednostki Uczestnictwa.
1. rok	95	95	-5,00%	-3,00%	-2,00%	-5,00%	-3,00%	-2,00%	0,00%	0,00%	-5,00%	-5,00%	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 1. roku - wynagrodzenie za wyniki nie jest pobierane.
2. rok	98,8	98,8	4,00%	2,00%	2,00%	-1,20%	-1,06%	-0,14%	0,00%	0,00	4,00%	-1,20%	Wyniki Subfunduszu powyżej benchmarku w 2. roku, ale ujemny wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest ujemna - wynagrodzenie za wynik nie jest pobierane.
3. rok	108,68	107,73	10,00%	5,00%	5,00%	8,68%	3,89%	4,79%	0,00%	4,79%	9,04%	7,73%	Wyniki Subfunduszu powyżej benchmarku w 3. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie (docelowo) 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia - wynagrodzenie za wynik jest pobierane.
4. rok	109,77	108,81	1,00%	5,00%	-4,00%	9,77%	9,08%	0,69%	4,79%	0,00%	1,00%	8,81%	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 4. roku - wynagrodzenie za wyniki nie jest pobierane.
5. rok	106,47	105,26	-3,00%	-8,00%	5,00%	6,47%	0,35%	6,12%	4,79%	1,33%	-3,27%	5,26%	Wyniki Subfunduszu powyżej benchmarku w 5. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia - następuje pobranie wynagrodzenia za wyniki od różnicy pomiędzy alfą 5Y, a alfą 5Y max, (pobranie wynagrodzenia następuje również w przypadku ujemnego wyniku Subfunduszu, jeżeli wynik Subfunduszu przekracza benchmark).
6. rok	111,80	109,25	5,00%	2,00%	3,00%	17,68%	5,53%	12,15%	6,12%	6,03%	3,79%	9,25%	Wyniki Subfunduszu powyżej benchmarku w 6. roku oraz dodatni wynik Subfunduszu w stosunku do benchmarku w okresie 5-letnim, tj. alfa 5Y jest dodatnia - następuje pobranie wynagrodzenia za wyniki od różnicy pomiędzy alfą 5Y, a alfą 5Y max.
7. rok	111,80	109,25	0,00%	5,00%	-5,00%	13,16%	8,63%	4,52%	12,15%	0,00%	0,00%	9,25%	Wyniki Subfunduszu poniżej benchmarku w 7. roku - wynagrodzenie za wyniki nie jest pobierane.



3.36.8. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszami wydzielonymi w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, w tym także do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund Spokojna Inwestycja, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 1% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja w skali roku w odniesieniu do

Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;

2) 0,60% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłat, których wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Funduszu lub Subfunduszy.

3.36.9. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Superfund Spokojna Inwestycja bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Superfund Spokojna Inwestycja a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.37. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPÓŁEK ZŁOTA I SREBRA, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPÓŁEK ZŁOTA I SREBRA

3.37.1. Art. 20 Statutu Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowy zawiera pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Superfund Spółek Złota i Srebra, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

3.37.2. Subfundusz Superfund Spółek Złota i Srebra podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wyniosła:
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,03.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i od tego momentu nie nastąpiły nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

WKC = Kt / WANt

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych,

t – oznacza okres sprawozdawczy.

3.37.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od osób nabywających Jednostki Uczestnictwa pobierana jest na rzecz Dystrybutora Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu Superfund Spółek Złota i Srebra, która wynosi maksymalnie 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Spółek Złota i Srebra. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana. Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy. Pamiętać jednocześnie należy, że wskazana wyżej wielkość opłaty jest wielkością maksymalną przewidzianą postanowieniami Statutu Funduszu. Skala i wysokość aktualnie pobieranych Opłat Manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

3.37.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest Opłata za Konwersję, jeżeli stawka Opłaty Manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki Opłaty Manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund Spółek Złota i Srebra. W takim przypadku uczestnik ponosi koszty Opłaty za Konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka Opłaty za Konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszy docelowym. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu opłata za konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania Opłaty za Konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.37.5.Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zostać obciążana Opłatą za Zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym. Opłata za zamianę pobierana jest jedynie w przypadku gdy Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania jednostek

uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest wyższa niż w Subfunduszu źródłowym i będzie pobierana w wysokości różnicy pomiędzy Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym a Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, z zastrzeżeniem, iż nie może być wyższa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.37.6.Skala i wysokość stawek aktualnie pobieranych Opłat Manipulacyjnych, o których mowa powyżej ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów.

Tabela Opłat umieszczona jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

3.37.7.Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszami wydzielonymi w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, w tym także do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Superfund Spółek Złota i Srebra, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund Spółek Złota i Srebra w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
2) 1,40% Wartości Aktywów Netto Superfund Spółek Złota i Srebra w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.

Towarzystwo nie pobiera opłat, których wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Funduszu lub Subfunduszy.

3.37.8.Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Superfund Spółek Złota i Srebra bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Superfund Spółek Złota i Srebra a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

3.38.1. Art. 20(2) Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy zawiera pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Superfund Akcji Blockchain, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

3.38.2. Subfundusz Superfund Akcji Blockchain podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym

prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wyniosła:
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,2.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i od tego momentu nie nastąpiły nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych,

t – oznacza okres sprawozdawczy.

3.38.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od osób nabywających Jednostki Uczestnictwa pobierana jest na rzecz Dystrybutora Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain, która wynosi maksymalnie 4% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Akcji Blockchain. Pamiętać jednocześnie należy, że wskazana wyżej wielkość opłaty jest wielkością maksymalną przewidzianą postanowieniami Statutu Funduszu. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana.

Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

Skala i wysokość aktualnie pobieranych Opłat Manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

3.38.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii

A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest Opłata za Konwersję, jeżeli stawka Opłaty Manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane, jest wyższa od stawki Opłaty Manipulacyjnej w Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain. W takim przypadku Uczestnik ponosi koszty Opłaty za Konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka opłaty za konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu docelowym. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Opłata za Konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania Opłaty za Konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.38.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zostać obciążana Opłatą za Zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym. Opłata za zamianę pobierana jest jedynie w przypadku gdy Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest wyższa niż w Subfunduszu źródłowym i będzie pobierana w wysokości różnicy pomiędzy Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym a Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, z zastrzeżeniem, iż nie może być wyższa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.38.6. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem Superfund Akcji Blockchain, które jest uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne wypłacane jest Towarzystwu ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę, w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

$WZT = 0{,}3 \times LJU_1 \times (WANJUD - WANJUmax);$

gdzie:

WZT –	rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny D;
LJU_1 –	liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny D;
WANJUD –	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny D;
WANJUmax –	najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii od momentu rozpoczęcia działalności przez Subfundusz do

Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny D, tj. do dnia D – 1.
Rezerwa na wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny D określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny D przed naliczeniem opłaty zmiennej. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru wskazanego w akapicie powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie „0". Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone Towarzystwu na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.
Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

3.38.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem Superfund Akcji Blockchain, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 1% Wartości Aktywów Netto Superfund Akcji Blockchain w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
2) 0,9% Wartości Aktywów Netto Superfund Akcji Blockchain w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;

3.38.9. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności Superfund Akcji Blockchain bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Superfund Akcji Blockchain a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.39. INFORMACJE O WYSOKOŚCI OPŁAT I PROWIZJI ZWIĄZANYCH Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU SUPERFUND PLUS US 500, SPOSOBIE ICH NALICZANIA I POBIERANIA ORAZ O KOSZTACH OBCIĄŻAJĄCYCH SUBFUNDUSZ SUPERFUND PLUS US 500

3.39.1. Art. 20(1) Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy zawiera pełną informację dotyczącą rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz SUPERFUND Plus US 500, w tym w szczególności informacje dotyczące wynagrodzenia Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

3.39.2. Subfundusz SUPERFUND Plus US 500 podobnie jak pozostałe Subfundusze wydzielone w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zobowiązany jest do prezentowania w Prospekcie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, który odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok. Należy przy tym wskazać, że niektóre kategorie kosztów nie są włączane do Współczynnika Kosztów Całkowitych, są to: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez uczestnika, wartości świadczeń dodatkowych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wyniosła 0,04.

Z uwagi na to, iż wskaźnik Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i od tego momentu nie nastąpiły nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii B, Współczynnik Kosztów Całkowitych nie jest prezentowany oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Współczynnik Kosztów Całkowitych oblicza się według wzoru:

$$WKC = Kt / WANt$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto funduszu,

K - oznacza koszty funduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych,

t – oznacza okres sprawozdawczy.

3.39.3. Na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od osób nabywających Jednostki Uczestnictwa pobierana jest na rzecz Dystrybutora Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy, w tym także Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu SUPERFUND Plus US 500, która wynosi maksymalnie 4% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa SUPERFUND Plus US 500. Pamiętać jednocześnie należy, że wskazana wyżej wielkość opłaty jest wielkością maksymalną przewidzianą postanowieniami Statutu Funduszu. Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie jest pobierana.

Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

Skala i wysokość aktualnie pobieranych Opłat Manipulacyjnych, ustalana jest przez Towarzystwo i zamieszczana w Tabeli Opłat udostępnianej przez Dystrybutorów. Tabela Opłat publikowana jest ponadto na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

3.39.4. W przypadku dokonywania przez uczestnika konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, na podstawie postanowień Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, od Uczestnika na rzecz Dystrybutora pobierana jest Opłata za Konwersję, jeżeli stawka Opłaty Manipulacyjnej związanej ze zbywaniem jednostek uczestnictwa obowiązująca w funduszu lub subfunduszu zarządzanym przez Towarzystwo, którego jednostki uczestnictwa będą nabywane,

jest wyższa od stawki Opłaty Manipulacyjnej w Subfunduszu SUPERFUND Plus US 500. W takim przypadku Uczestnik ponosi koszty Opłaty za Konwersję do wysokości różnicy między opłatą wyższą a niższą. Maksymalna stawka opłaty za konwersję nie może przekroczyć 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu docelowym. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Opłata za Konwersję nie jest pobierana. O rozpoczęciu pobierania Opłaty za Konwersję Towarzystwo poinformuje w sposób przyjęty dla publikowania innych informacji o Funduszu, tj.: poprzez ogłoszenie zamieszczone na głównej stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl). Nie pobiera się Opłaty za Konwersję z tytułu konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.39.5. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa kategorii A innego Subfunduszu może, zgodnie z postanowieniami Statutu Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zostać obciążana Opłatą za Zamianę. Opłata za zamianę pobierana jest w Subfunduszu docelowym. Opłata za zamianę pobierana jest jedynie w przypadku gdy Opłata Manipulacyjna z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest wyższa niż w Subfunduszu źródłowym i będzie pobierana w wysokości różnicy pomiędzy Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym a Opłatą Manipulacyjną z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, z zastrzeżeniem, iż nie może być wyższa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszy docelowym. Nie pobiera Opłaty za Zamianę z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

3.39.6. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem SUPERFUND Plus US 500, które jest uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu.

Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego. Wynagrodzenie zmienne wypłacane jest Towarzystwu ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę, w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:
$WZT = 0,3 \times LJU_1 \times (WANJUD - WANJUmax);$
gdzie:

- WZT – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny D;
- LJU_1 – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny D;
- WANJUD – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny D;
- WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii od momentu rozpoczęcia działalności przez Subfundusz do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny D, tj. do dnia D – 1.

Rezerwa na wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny D określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny D przed naliczeniem opłaty zmiennej. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru wskazanego w akapicie powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie „0". Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie zmienne

stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone Towarzystwu na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.
Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.

3.39.7. Towarzystwo jest uprawnione na podstawie postanowień Statutu do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem SUPERFUND Plus US 500, którego maksymalna wysokość wynosi:

1) 1% Wartości Aktywów Netto SUPERFUND Plus US 500, w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
2) 0,9% Wartości Aktywów Netto SUPERFUND Plus US 500, w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.

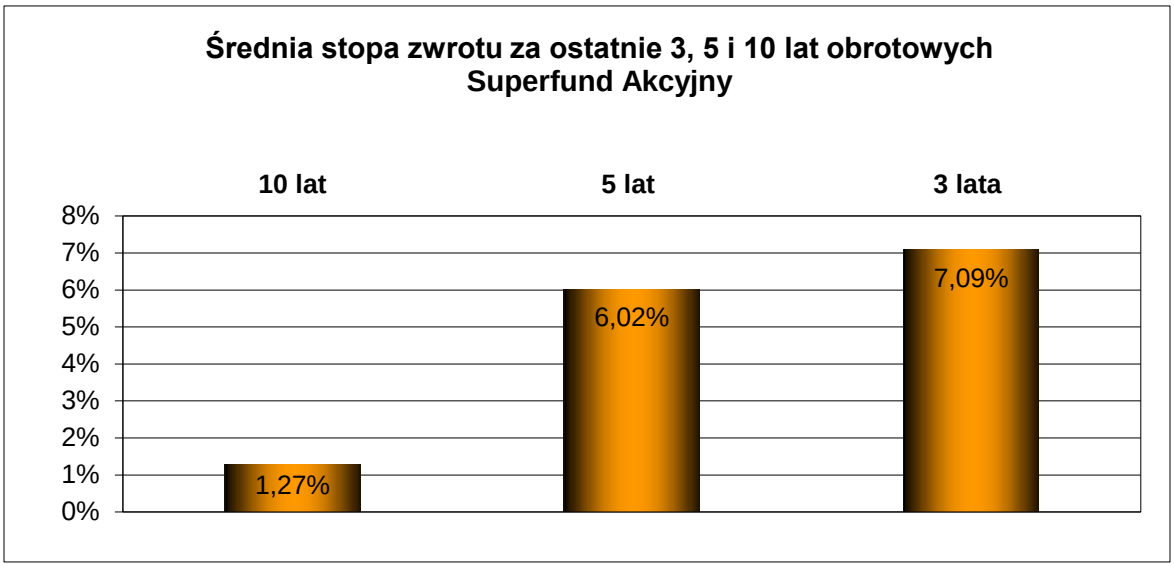
3.39.8. Towarzystwo nie zawierało żadnych umów ani porozumień na podstawie, których koszty działalności SUPERFUND Plus US 500 bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między SUPERFUND Plus US 500 a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.40. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND AKCYJNY W UJĘCIU HISTORYCZNYM

3.40.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 5 177 tys. PLN

Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, iż według stanu na koniec roku obrotowego 2023 nie dokonano nabyć Jednostek Uczestnictwa kategorii B wobec tego Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te kategorię Jednostek Uczestnictwa.

3.40.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny:
- za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023): 7,09%
- za ostatnich 5 lat obrotowych (2019-2023): 6,02%,
- za ostatnich 10 lat obrotowych (2014-2023): 1,27%.



Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i do dnia aktualizacji prospektu informacyjnego nie dokonano nabyć kategorii B, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

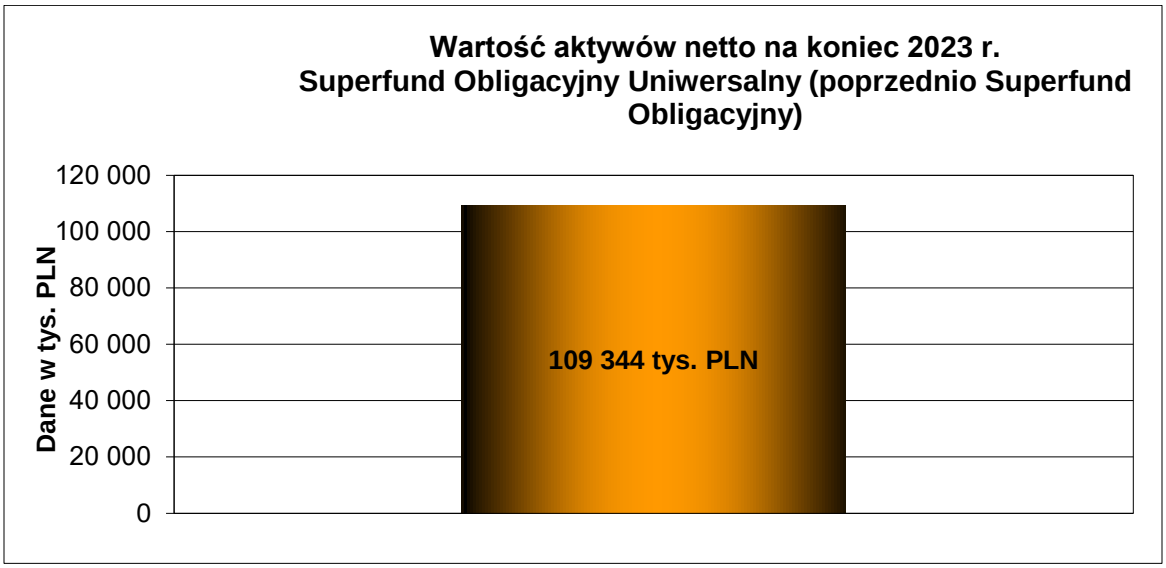
3.40.3. Subfundusz Superfund Akcyjny nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Superfund Akcyjny mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu Akcyjny („benchmark").

3.40.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, 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 Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.41. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND OBLIGACYJNY

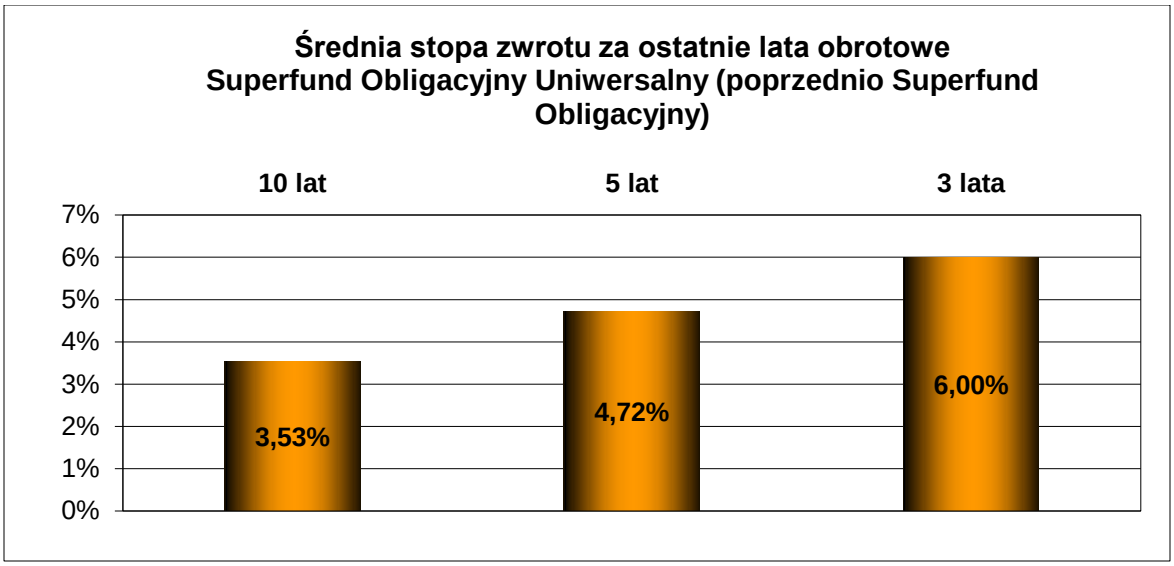
UNIWERSALNY W UJĘCIU HISTORYCZNYM

3.41.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 109 344 tys. PLN



Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, iż według stanu na koniec roku obrotowego 2023 nie dokonano nabyć Jednostek Uczestnictwa kategorii B wobec tego Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa.

3.41.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Obligacyjny Uniwersalny:
- za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023): 6,00%,
- za ostatnich 5 lat obrotowych (2019-2023): 4,72%,
- za ostatnich 10 lat obrotowych (2014-2023): 3,53%.



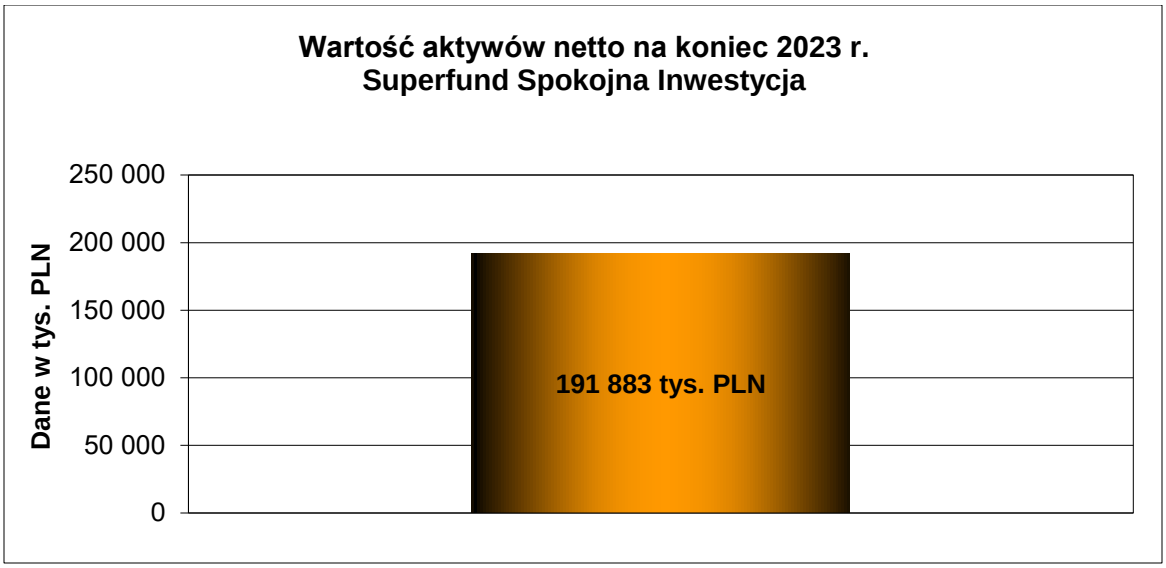
Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i do dnia aktualizacji prospektu informacyjnego nie dokonano nabyć kategorii B, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.41.3. Subfundusz Superfund Obligacyjny Uniwersalny nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Superfund Obligacyjny Uniwersalny mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Superfund Obligacyjny Uniwersalny („benchmark").

3.41.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, 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 Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

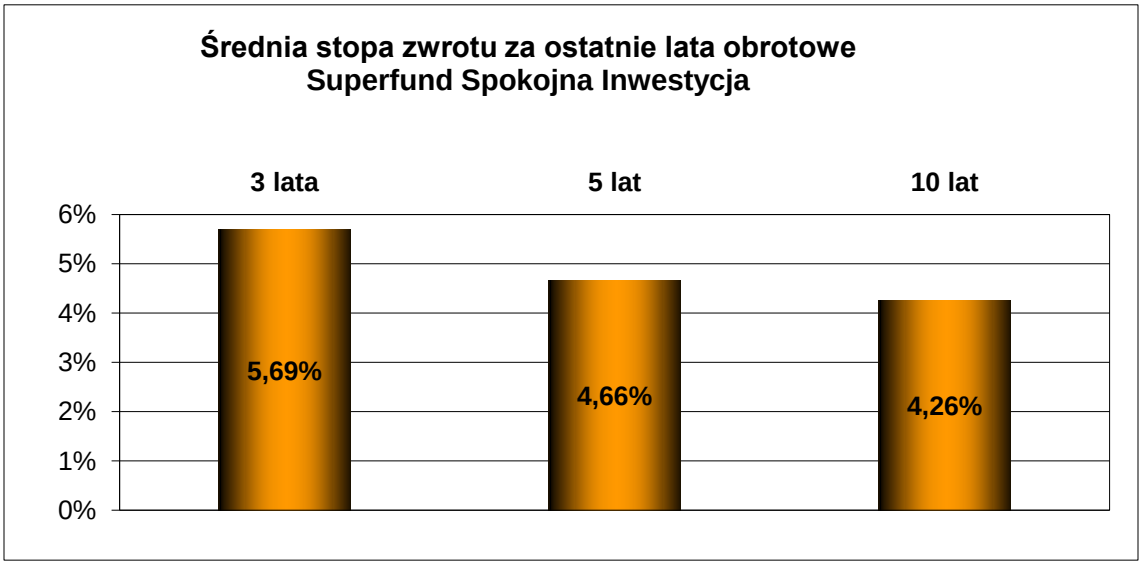
3.42. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA W UJĘCIU HISTORYCZNYM

3.42.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 191 883 tys. PLN.



Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, iż według stanu na koniec roku obrotowego 2023 nie dokonano nabyć Jednostek Uczestnictwa kategorii B wobec tego Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa.

3.42.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja:
- za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023): 5,69%,
- za ostatnich 5 lat obrotowych (2019-2023): 4,66%,
- za ostatnich 10 lat obrotowych (2014-2023): 4,26%.



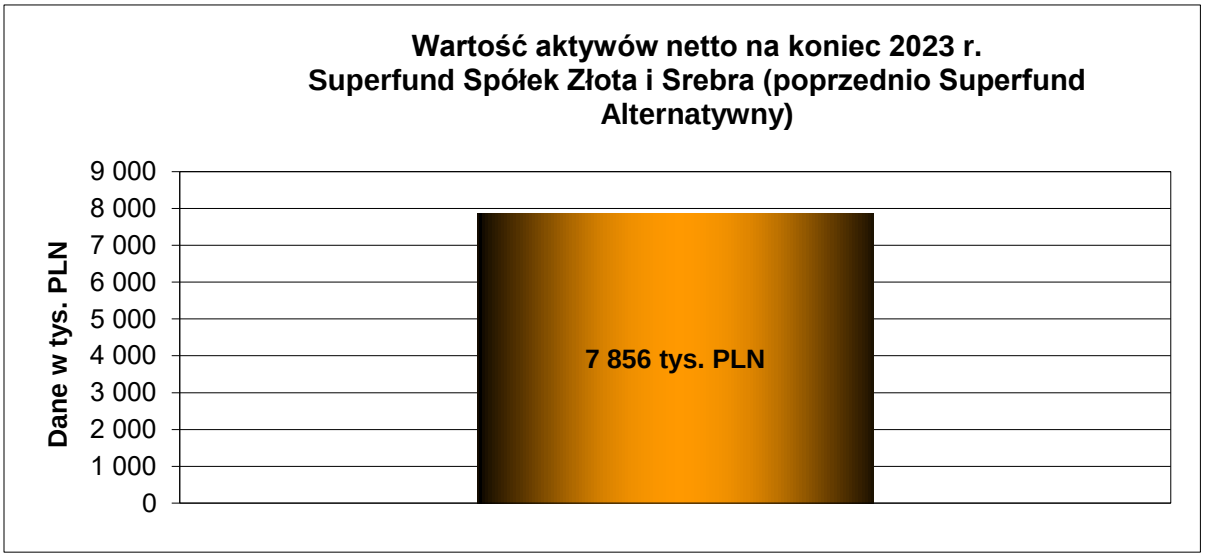
Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i do dnia aktualizacji prospektu informacyjnego nie dokonano nabyć kategorii B, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.42.3. Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Superfund Spokojna Inwestycja („benchmark").

3.42.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, 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 Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.43. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPÓŁEK ZŁOTA I SREBRA W UJĘCIU HISTORYCZNYM

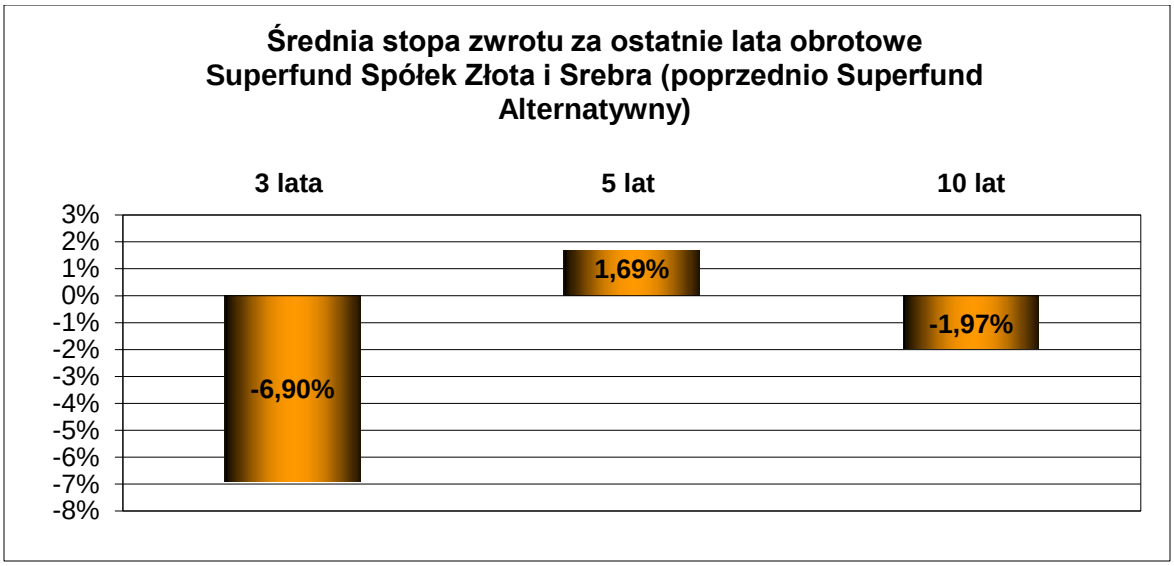
3.43.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 7 856 tys. PLN.



Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, iż według stanu na koniec roku obrotowego 2023 nie dokonano nabyć Jednostek Uczestnictwa kategorii B wobec tego Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa.

3.43.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu

Superfund Spółek Złota i Srebra:
- za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023): -6,90%,
- za ostatnich 5 lat obrotowych (2019-2023): 1,69%,
- za ostatnich 10 lat obrotowych (2014-2023): -1,97%.



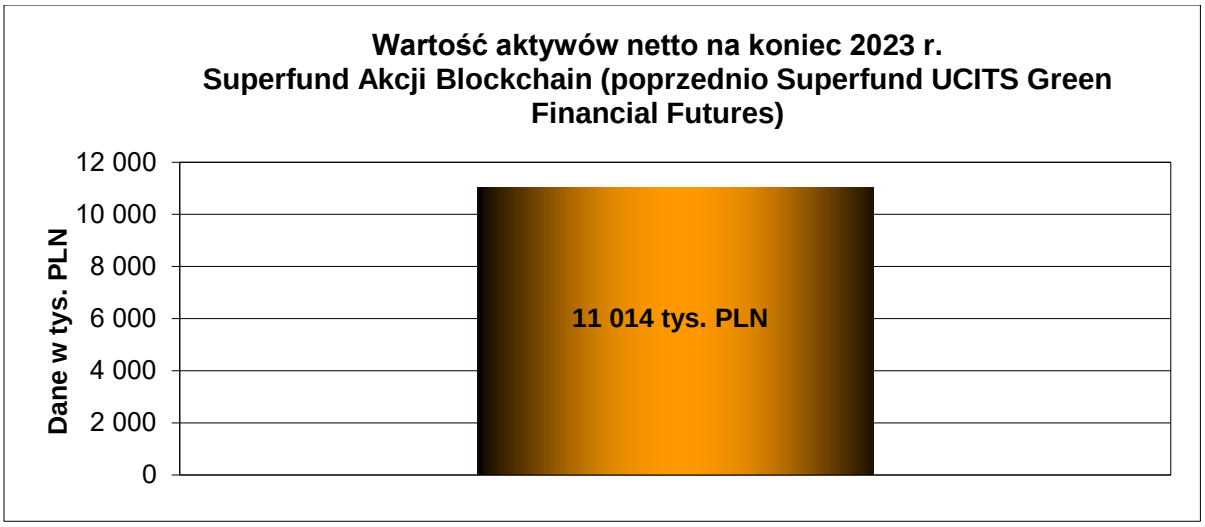
Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i do dnia aktualizacji prospektu informacyjnego nie dokonano nabyć kategorii B, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.43.3. Subfundusz Superfund Spółek Złota i Srebra nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Superfund Spółek Złota i Srebra mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Superfund Spółek Złota i Srebra („benchmark").

3.43.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, 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 Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

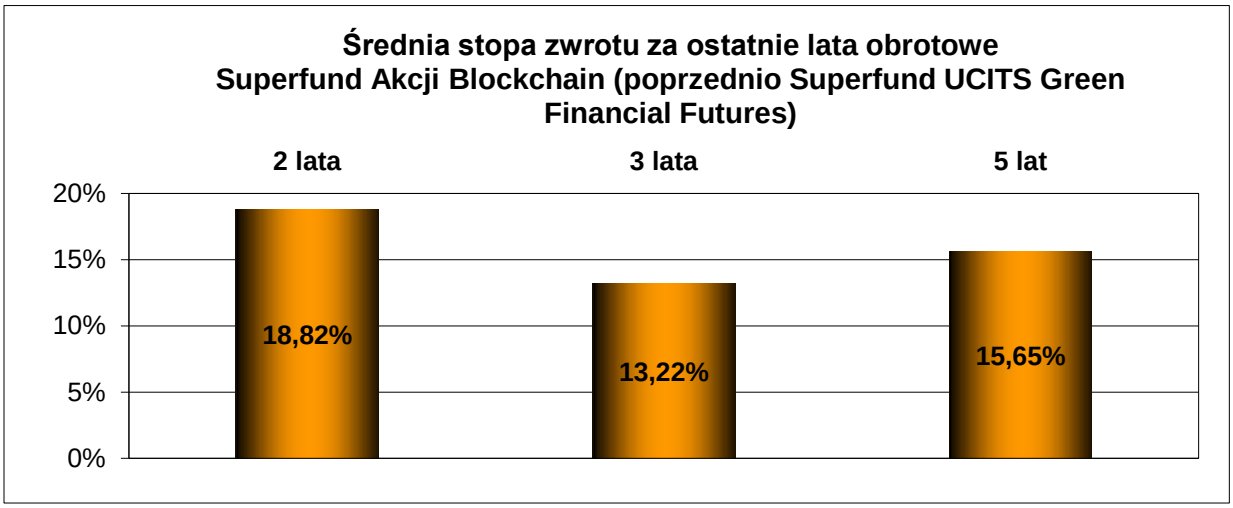
3.44. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND AKCJI BLOCKCHAIN W UJĘCIU HISTORYCZNYM

3.44.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 11 014 tys. PLN.



Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, iż według stanu na koniec roku obrotowego 2023 nie dokonano nabyć Jednostek Uczestnictwa kategorii B wobec tego Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa.

3.44.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain:
- za ostatnie 2 lata (2022-2023): 18,82%
- za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023): 13,22%,
- za ostatnich 5 lat obrotowych (2019-2023): 15,65%.



Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek

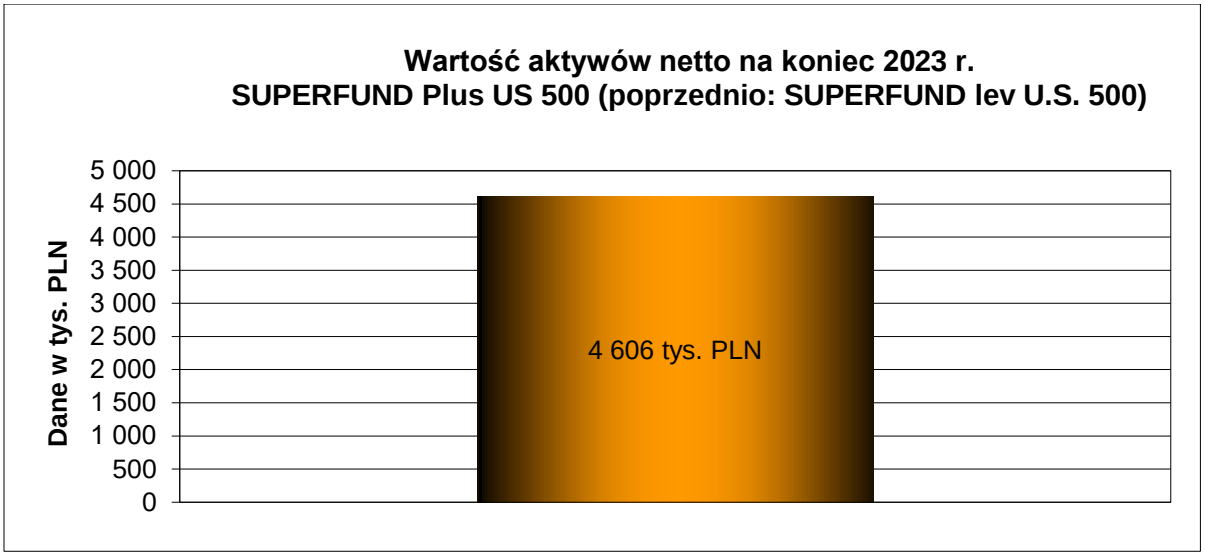
Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i do dnia aktualizacji prospektu informacyjnego nie dokonano nabyć kategorii B, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.44.3. Subfundusz Superfund Akcji Blockchain nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Superfund Akcji Blockchain mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Superfund Akcji Blockchain („benchmark").

3.44.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, 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 Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.45. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SUBFUNDUSZU SUPERFUND PLUS US 500 W UJĘCIU HISTORYCZNYM

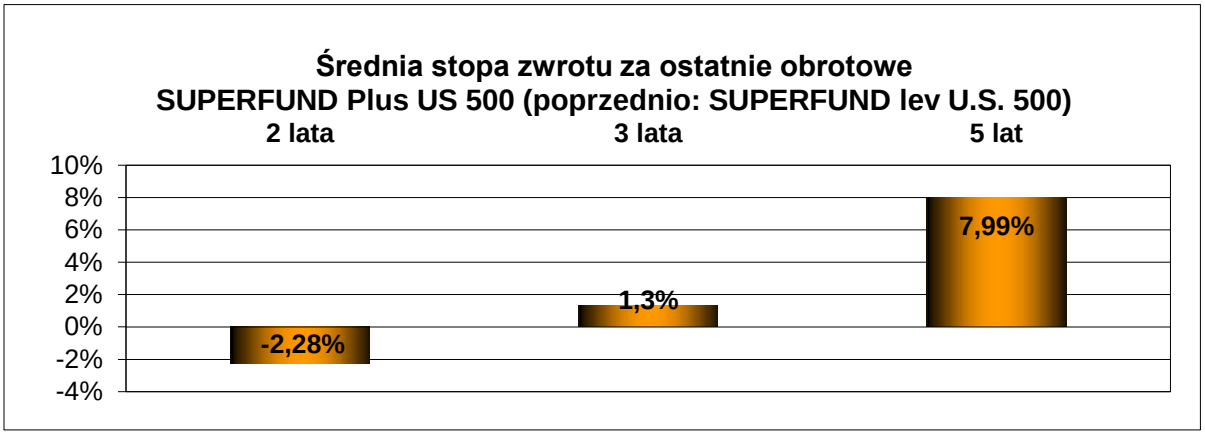
3.45.1. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wynosiła 4 606 tys. PLN.



Dane dla poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa nie są prezentowane, z uwagi na fakt, iż według stanu na koniec roku obrotowego 2023 nie dokonano nabyć Jednostek Uczestnictwa kategorii B wobec tego Subfundusz nie wyodrębniał aktywów netto przypadających na te kategorie Jednostek Uczestnictwa.

3.45.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu SUPERFUND Plus US 500:
- za ostatnie 2 lata (2022-2023): -2,28%,
- za ostatnie 3 lata obrotowe (2021-2023): 1,3%,

- za ostatnich 5 lat obrotowych (2019-2023): 7,99%.



Z uwagi na to, iż wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wskazana powyżej zawiera dane historyczne, a zmiany statutu Funduszu dotyczące Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B weszły w życie w dniu 29 stycznia 2022 roku i do dnia aktualizacji prospektu informacyjnego nie dokonano nabyć kategorii B, wielkość średniej stopy zwrotu nie jest prezentowana oddzielnie dla ww. kategorii Jednostek Uczestnictwa.

3.45.3. Subfundusz SUPERFUND Plus US 500 nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa SUPERFUND Plus US 500 mającego odzwierciedlać zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną SUPERFUND Plus US 500 („benchmark").

3.45.4. Towarzystwo pragnie zwrócić uwagę oraz zastrzec, 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 Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.46. RADA INWESTORÓW

Statut Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego nie przewiduje możliwości utworzenia Rady Inwestorów.

3.47. ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na: przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE, a także na połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu w rozumieniu Ustawy, oraz działania wskazane w art. 87a ust. 1 pkt 1-3) Ustawy. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.

Szczegółowe zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników określa art. 4a Statutu oraz regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

ROZDZIAŁ 4. DANE O DEPOZYTARIUSZU

4.1. NAZWA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI

Depozytariuszem, czyli bankiem wykonującym obowiązki określone w Ustawie, w szczególności przechowującym Aktywa Funduszu oraz prowadzącym rejestr wszystkich Aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach Subfunduszy jest BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 2. Numer telefonu: +48 500 990 500.

4.2. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC FUNDUSZU

Zasadniczym zadaniem Depozytariusza jest przechowywanie Aktywów Funduszu i prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego oraz subrejestrów Aktywów Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu. Aktywa te są zapisywane na właściwych rachunkach oraz przechowywane przez Depozytariusza lub inne podmioty na mocy odrębnych przepisów, lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu. Ponadto Depozytariusz zapewnia, 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 spełniającymi w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom, oraz zapewnia monitorowanie ich przepływu. Depozytariusz zobowiązany jest również do zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem, jak również, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu. Zadaniem Depozytariusza jest również zapewnienie, aby wartość netto Aktywów Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem oraz aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem, Do obowiązków Depozytariusza należy również wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem, weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

4.3. ZAKRES OBOWIĄZKÓW DEPOZYTARIUSZA WOBEC UCZESTNIKÓW FUNDUSZU W ZAKRESIE REPREZENTOWANIA ICH INTERESÓW WOBEC TOWARZYSTWA

Depozytariusz, na zasadach określonych w Ustawie, na wniosek Uczestników, wytacza powództwa na rzecz Uczestników przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Depozytariusz może udzielić pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu. Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2018 r. poz. 155) koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi

Depozytariusz. W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.
Ponadto Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję Nadzoru Finansowego, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

4.4. ZASADY I ZAKRES ZAWIERANIA UMÓW Z DEPOZYTARIUSZEM, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ LOKATY, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 1 USTAWY, ORAZ UMÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 UST. 2 PKT 3 USTAWY

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem następujące umowy: 1) umowy lokat terminowych (depozytów) na okres nie dłuższy niż 1 miesiąc oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy te zawierane są w celu zarządzania płynnością Subfunduszy. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym, 2) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-day" w rachunku bieżącym lub pomocniczym. Umowy te będą zawierane w celu wywiązania się przez Subfundusze ze swoich zobowiązań na warunkach uzgodnionych przez Fundusz z Depozytariuszem, z zastrzeżeniem następujących warunków zawierania takich umów: 2a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników w ramach systemu rozliczeń zarządzanego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., 2b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku danego Subfunduszu, w związku z zawarciem umowy, o której mowa w lit. 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, 3) transakcji walutowych na daty: Overnight, Tommorow Next, Spot Next oraz transakcji walutowych przekraczających datę Spot Next (forward). Umowy te będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszy zakładającą w szczególności nabywanie i zbywanie składników portfela denominowanych w walutach obcych, a także w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu kryteriów oceny ich konkurencyjności w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. Przedmiotem transakcji walutowych będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszy oraz waluty, w których są przyjmowane wpłaty do Subfunduszy lub dokonywane są wypłaty Uczestnikom Funduszu. Przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: w pierwszej kolejności: cena i koszty transakcji, a następnie, jeżeli cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym

niż oferty banków konkurencyjnych termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność partnera transakcji. Fundusz przed zawarciem umów transakcji walutowej przekraczającej datę waluty Spot Next (forward) z Depozytariuszem zobowiązany jest do porównania ofert, od co najmniej trzech innych banków oferujących zawarcie takich umów na wskazany przez Fundusz termin. Fundusz każdorazowo dokumentuje porównane oferty, 4) umów, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

4.5. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W ZWIĄZKU Z WYKONYWANIEM FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU ORAZ INNA DZIAŁALNOŚCIĄ DEPOZYTARIUSZA

Według stanu na dzień sporządzenia informacji, Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.

4.6. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81i USTAWY, KTÓREMU DEPOZYTARIUSZ POWIERZYŁ WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU

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

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, BNP Paribas Bank Polska S.A. powierzył funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem Aktywów Funduszu następującym podmiotom:

- Clearsteam Banking AG (Clearsteam Banking Luxembourg), w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, Clearstream Banking AG, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg

Powyżej wskazany podmiot jest bezpośrednim uczestnikiem Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz może dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem Aktywów innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru Tekst mający znaczenie dla EOG.

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

4.7. INFORMACJE O PODMIOCIE, O KTÓRYM MOWA W ART. 81j USTAWY, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI W ZAKRESIE ZWIĄZANYM Z REALIZACJĄ FUNKCJI PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW FUNDUSZU

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

Według stanu na dzień sporządzenia Warunków Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

4.8. OPIS KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ POWSTAĆ W WYNIKU POWIERZENIA LUB PRZEKAZANIA CZYNNOŚCI DEPOZYTARIUSZA PODMIOTOM, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81i ORAZ ART. 81j USTAWY

Wedle najlepszej wiedzy Depozytariusza, nie istnieją faktyczne bądź potencjalne konflikty interesów, który mógłby wyniknąć z powierzenia wykonywania czynności innemu podmiotowi.

4.9. INFORMACJA O TYM, ŻE POWIERZENIE LUB PRZEKAZANIE CZYNNOŚCI JEST WYMAGANE Z UWAGI NA WYMOGI OKREŚLONE W PRAWIE PAŃSTWA TRZECIEGO, OKOLICZNOŚCI UZASADNIAJĄCE POWIERZENIE LUB PRZEKAZANIE CZYNNOŚCI ORAZ OPIS RYZYK WIĄŻĄCYCH SIĘ Z TAKIM POWIERZENIEM LUB PRZEKAZANIEM CZYNNOŚCI - W PRZYPADKU, O KTÓRYM MOWA W ART. 81I UST. 3 USTAWY

Nie ma zastosowania z uwagi na politykę inwestycyjną Funduszu, która nie przewiduje lokat na rynkach objętych zakresem art. 81i ust. 3 Ustawy.

4.10. ZAKRES I ZASADY ODPOWIEDZIALNOŚCI DEPOZYTARIUSZA ORAZ PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 81i ORAZ ART. 81j USTAWY, ZA SZKODY SPOWODOWANE NIEWYKONANIEM LUB NIENALEŻYTYM WYKONANIEM OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH W ART. 72 UST. 1 i ART. 72a USTAWY ORAZ W UMOWIE O WYKONYWANIE FUNKCJI DEPOZYTARIUSZA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO

Na mocy postanowień art. 75 ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, („Ustawa") Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (Rozporządzenie) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 2 grudnia 2016 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa"). Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących aktywa funduszu inwestycyjnego oraz aktywów funduszu, o których mowa w art. 72b ust. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych przepisami Ustawy oraz Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu instrumentów finansowych, będących papierami wartościowymi, 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:

- 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;
- 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 powszechna praktyka branżową;
- Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywania czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Szczegółowe wymogi pozwalające uznać powyższe warunki za spełnione zostały określone w 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.

ROZDZIAŁ 5. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

5.1. NAZWA, SIEDZIBA I ADRES AGENTA TRANSFEROWEGO, WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI

Agentem Transferowym, czyli podmiotem prowadzącym rejestr Uczestników Funduszu, jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konstruktorskiej 12A (02 - 673 Warszawa). Numer telefonu: (022) 588 19 00, numer telefaxu: (022) 588 19 50.

5.2. DANE O PODMIOTACH, KTÓRE POŚREDNICZĄ W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU PRZEZ FUNDUSZ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

5.2.1. SUPERFUND TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Towarzystwo działając bezpośrednio na podstawie przepisów Ustawy prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, Superfund Akcji Blockchain, SUPERFUND Plus US 500, w tym: przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmuje inne zlecenia, dokumenty i dyspozycje związane z obsługą Uczestników Funduszu. Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ma swoja siedzibę w Warszawie przy ulicy Stawki 40 (01-040 Warszawa). Numer telefonu: (022) 556-88-60. Informacje o zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa bądź za pośrednictwem głównej strony internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl) lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail: superfundtfi@superfund.com

5.2.2. SANTANDER BANK POLSKA S.A.

Santander Bank Polska S.A., prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących

Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra. Santander Bank Polska S.A. ma siedzibę w Warszawie przy al. Jana Pawła II 17 (00-854 Warszawa), numer telefonu: INFOLINIA:1 9999, (61) 811 99 99 z tel. kom. i z zagranicy. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail:kontakt@santander.pl

5.2.3. WILLARD CAPITAL MANAGEMENT SP. Z O.O.

Willard Capital Management Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra. Willard Capital Management Sp. z o.o. ma siedzibę w Krakowie przy ul. Świętego Tomasza 28 lok. 13 (31-027 Kraków), numer telefonu: +48 12 378 34 78, numer fax: +48 12 398 43 60. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: info@willard.pl

5.2.4. DOM MAKLERSKI BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ma siedzibę w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 78/80 (00-517 Warszawa), numer telefonu: +48 22 504 31 04, INFOLINIA 0 801 104 104. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub numeru infolinii lub poprzez pocztę elektroniczną email: makler@bossa.pl

5.2.5. FINANCE NAVIGATOR SP. Z O.O.

Finance Navigator Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra. Finance Navigator Sp. z o.o. ma siedzibę Rzeszowie Warszawie, przy Aleja Jana Pawła II 60/70. . Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem strony internetowej www.financenavigator.pl lub poprzez pocztę elektroniczną email: info@financenavigator.pl

5.2.6. PRIVATE FINANCE SP. Z O.O.

Private Finance Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny,

Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra. Private Finance Sp. z o.o. ma siedzibę w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 30/63 (00-116 Warszawa). Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@privatefinance.pl

5.2.7. PRP PRIVATE IDEAS SP. Z O.O.

PRP Private Ideas Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra. PRP Private Ideas Sp. z o.o. ma siedzibę w Mińsku Mazowieckim przy ul. Toruńskiej 2A/48 (05-300 Mińsk Mazowiecki), numer telefonu: +48 22 81 000 27. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@prppi.pl

5.2.8. SYMPHONY WEALTH MANAGEMENT SP. Z O.O.

Symphony Wealth Management Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra. Symphony Wealth Management Sp. z o.o. ma siedzibę w Krakowie przy Plac Bohaterów Getta 17 (30-547 Kraków), numer telefonu: +48327700321. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu, lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@24ontime.pl.

5.2.9. KUP FUNDUSZ S.A.

Kup Fundusz S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra. Kup Fundusz S.A. ma siedzibę w Warszawie przy ulicy Skierniewickiej 10A, (01-230 Warszawa), numer telefonu: (22) 431 82 93. Kup Fundusz S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa w tym: przyjmuje zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz przyjmuje inne zlecenia, dokumenty i dyspozycje związane z obsługą Uczestników Funduszu. Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu.

5.2.10. SUPERFUND ASSET MANAGEMENT GMBH

Superfund Asset Management GMBH będzie prowadzić dystrybucję Jednostek Uczestnictwa subfunduszu Superfund Akcji Blockchain poza granicami Polski z momentem uzyskania odpowiedniej notyfikacji. Superfund Asset Management ma siedzibę Marc Aurel Strasse 10-12,

Wiedeń, Austria, numer telefonu: +43 1 24 700, INFOLINIA: 0 800 21 20 21 numer telefaxu: +43 1 24 700-88. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać w siedzibie Dystrybutora, bądź za pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną: e-mail: info@superfund.com

5.2.11. Q VALUE S.A.

Q Value S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500, Superfund Akcji Blockchain. Q Value S.A. ma siedzibę przy ul. Al. Jerozolimskie 44 (00-024 Warszawa), numer telefonu: +48 22 598 77 00. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email:biuro@qvalue.pl.

5.2.12. PROFITUM WEALTH MANAGEMENT SP. Z O.O.

Profitum Wealth Management Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500, Superfund Akcji Blockchain. Profitum Wealth Management Sp. z o.o. ma siedzibę przy Al. Zwycięstwa 239/11 (81-521 Gdynia), numer telefonu: +48 58 760 00 10. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: sekretariat@profitum.com.pl.

5.2.13. STARFUNDS SP. Z O.O.

Starfunds sp. z o.o. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500, Superfund Akcji Blockchain. Starfunds sp. z o.o. ma siedzibę przy ul. Nieszawska 1 (61-021 Poznań), numer telefonu: +48 61 646 06 30. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@starfunds.pl.

5.2.14. TRÓJMIEJSKA KANCELARIA FINANSOWA SP. Z O.O SP. K.

Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o Sp. k. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500, Superfund Akcji Blockchain. Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o Sp. k. ma siedzibę przy ul. Żołnierzy I Armii Wojska Polskiego 10/lokal B4 (81-383 Gdynia), numer telefonu: +48 58 719 88 88. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem

wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: info@tkf.pl.

5.2.15. PHINANCE S.A.

Phinance S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500, Superfund Akcji Blockchain. Phinance S.A. ma siedzibę przy ul. ul. Ratajczaka 19, (61-814 Poznań), numer telefonu: 0 616 639 939. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: klient@phinance.pl.

5.2.16. MICHAEL / STRÖM DOM MAKLERSKI S.A.
Michael / Ström Dom Maklerski prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500, Superfund Akcji Blockchain. Michael / Ström Dom Maklerski ma siedzibę przy Al. Jerozolimskie 100 (00-807 Warszawa) numer telefonu: (22) 128 59 00. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: kontakt@michaelstrom.pl.

5.2.17. PROSPER CAPITAL DOM MAKLERSKI S.A.
Prosper Capital Dom Maklerski S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500, Superfund Akcji Blockchain. Prosper Capital Dom Maklerski S.A. ma siedzibę przy ul. Waryńskiego 3A (00-645 Warszawa) numer telefonu: (22) 201 11 30. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: biuro@pcdm.pl.

5.2.18. NIEZALEŻNY DOM INWESTYCYJNY SKIBA SP. Z O. O. S.K.A.
Niezależny Dom Inwestycyjny Skiba Sp. z o.o. S.K.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500, Superfund Akcji Blockchain. Niezależny Dom Inwestycyjny Skiba Sp. z o.o. S.K.A. ma siedzibę przy ul. ul. Bruzdowa 32H/1, (02-991 Warszawa) numer telefonu: 22 350 60 85. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez formularz kontaktowy zamieszczony na stronie www.ndis.pl

5.2.19. IPOPEMA SECURITIES S.A.
IPOPEMA Securities S.A. prowadzi dystrybucję Jednostek Uczestnictwa następujących Subfunduszy wydzielonych w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy: Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500, Superfund Akcji Blockchain. IPOPEMA Securities S.A. ma siedzibę

przy ul. Próżnej 9, (00-107 Warszawa) numer telefonu: 22 236 92 00. Informacje o miejscach, w których przyjmowane są zlecenia nabycia i odkupienia można uzyskać pośrednictwem wskazanego wyżej numeru telefonu lub poprzez pocztę elektroniczną email: ipopema@ipopema.pl.

5.3. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ

Towarzystwo nie zawarło żadnych umów dotyczących powierzenia zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zewnętrznemu podmiotowi.

5.4. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU LUB JEGO CZĘŚCIĄ
Nie zawarto żadnych umów dotyczących przekazania zewnętrznemu podmiotowi wykonywania czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

5.5. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FUNDUSZU
Towarzystwo nie zawarło żadnych umów dotyczących powierzenia zarządzania ryzykiem Funduszu zewnętrznemu podmiotowi.

5.6. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU PRZEKAZANO WYKONYWANIE CZYNNOŚCI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FUNDUSZU
Nie zawarto żadnych umów dotyczących przekazania zewnętrznemu podmiotowi wykonywania czynności zarządzania ryzykiem Funduszu.

5.7. DANE O PODMIOCIE ŚWIADCZĄCYM USŁUGI POLEGAJĄCE NA DORADZTWIE INWESTYCYJNYM W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Towarzystwo nie zawarło żadnych umów dotyczących doradztwa inwestycyjnego w zakresie instrumentów finansowych.

5.8. FIRMA, SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem jest „Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik" z siedzibą w Warszawie 02-703, ul. Bukowińska 26 B lok. U2, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3159, NIP 521-195-57-44, REGON 015731976.

5.9. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH FUNDUSZU

Towarzystwo, na podstawie umowy, zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 02-673

Warszawa, ul. Konstruktorska 12A.

5.10. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU POWIERZONO CZYNNOŚCI WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU
Fundusz, na podstawie umowy, powierzył czynności wyceny Aktywów Funduszu Fair Value Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 00-124Warszawa, Rondo ONZ 1. Powierzone czynności obejmują w szczególności: ustalanie wyceny Aktywów Funduszu, ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz ustalanie Wartość Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa. Osobą odpowiedzialną w Fair Value Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za wykonywanie usług w zakresie powierzonych czynności wyceny Aktywów Funduszu jest Arkadiusz Huzarek – Prezes Zarządu spółki

ROZDZIAŁ 6. INFORMACJE DODATKOWE

6.1. INNE INFORMACJE, NIEZBĘDNE DO WŁAŚCIWEJ OCENY RYZYKA INWESTYCYJNEGO FUNDUSZU

6.1.1. Wskaźnik zysku do ryzyka poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo jest prezentowany w dokumencie Kluczowych Informacji dla Inwestorów, dostępnym w sieci Internet na stronie www.superfund.pl.

6.1.2. Do obliczania „całkowitej ekspozycji funduszu" na poziomie Subfunduszy stosowana jest metoda zaangażowania.

6.2. WSKAZANIE MIEJSC, W KTÓRYCH ZOSTANIE UDOSTĘPNIONY PROSPEKT, ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE FUNDUSZU W TYM POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FUNDUSZU Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI ORAZ SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWE SUBFUNDUSZY

Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz udostępnione są w sieci Internet na stronie Towarzystwa www.superfund.pl.

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo doręczy mu Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, bezpłatnie w formie papierowej.

Kluczowe informacje dla inwestorów udostępniane są bezpłatnie przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa www.superfund.pl.
Na żądanie Uczestnika Towarzystwo bezpłatnie doręczy mu także Kluczowe informacje dla inwestorów.

6.3. MIEJSCA, W KTÓRYCH MOŻNA UZYSKAĆ DODATKOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ulica

Stawki 40, tel. (+48 22) 556 88 60, adres poczty elektronicznej: superfundtfi@superfund.com, oraz na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

6.4. INFORMACJA ZWIĄZANA ROZPORZĄDZENIEM PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 Z DNIA 27 LISTOPADA 2019 R. W SPRAWIE UJAWNIANIA INFORMACJI ZWIĄZANYCH ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH.

Superfund TFI S.A. w ramach zarządzanych funduszy inwestycyjnych, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych podejmuje działania aby uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie 2019/2088").

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia oznacza w szczególności zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne, lub związane z zarządzaniem, które jeżeli wystąpią mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Działania Towarzystwa zakładają uwzględnianie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ramach:

1) podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez analizę niefinansową oraz możliwość wykluczenia określonych kategorii lokat i instrumentów ze spektrum inwestycyjnego,
2) „Polityki dotyczącej zaangażowania w Superfund TFI S.A.",
3) obowiązków z zakresu zarządzania konfliktem interesów,
4) „Regulaminu działania w najlepiej pojętym interesie funduszu i uczestników funduszu w Superfund TFI S.A."
5) realizacji polityki wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje na temat realizacji powyższych kwestii można znaleźć na stronie internetowej Towarzystwa: www.superfund.pl w zakładce Zrównoważony rozwój.

Towarzystwo po przeanalizowaniu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju między innymi takich jak: ryzyko zmian klimatu, ryzyko korupcji, ryzyko kosztów społeczny uważa, że prawdopodobieństwo zmaterializowania wyżej wskazanych ryzyk i ich negatywnego wpływu na wartość inwestycji jest znikome. Wynika to przede wszystkim z szerokiej dywersyfikacji lokat oraz umiejscowienia znacznej części emitentów w zachodnim systemie prawnym, , co znacząco ogranicza ryzyko korupcji i niewłaściwego traktowania pracowników, a dodatkowo ograniczony czas trwania poszczególnych inwestycji sprawia, że w okresie kilku lat wpływ zmian klimatu na wartość inwestycji jest niewielki.
Mimo to, Towarzystwo ma świadomość znaczenia identyfikacji ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z punktu widzenia klienta. Jednocześnie zaznaczeniu podlega fakt, iż inwestycje nie odzwierciedlające wprost wskaźników ochrony środowiska, kwestii społecznych oraz ładu korporacyjnego, nie powinny być tożsame z niższą stopą zwrotu dla klienta przy uwzględnieniu takiego ryzyka. Wobec tego dokonując analizy ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, Towarzystwo nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji w przypadku identyfikowania ww. ryzyka

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oraz niekorzystane skutki związane z tym ryzykiem będą brane pod uwagę o ile pozwoli na to cel inwestycyjny oraz konstrukcja portfela danego funduszu. Na dzień dzisiejszy, uwagi na ograniczoną dostępność wskaźników zrównoważonego rozwoju oraz konstrukcję oferowanych produktów finansowych Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych

niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Ujawnienia dla subfunduszy niespełniających wymogów art. 8 lub art. 9 Rozporządzenia 2019/2088
Superfund Akcyjny,
Superfund Spółek Złota i Srebra,
Superfund Obligacyjny Uniwersalny,
Superfund Spokojna Inwestycja,
Superfund Akcji Blockchain,
SUPERFUND Plus US 500 nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. 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 Funduszu oraz Rejestry i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem.

Akcjonariusz Towarzystwa

Superfund Asset Management GmbH, z siedzibą w Wiedniu.

Aktywa Funduszu

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

Aktywa Subfunduszu

Mienie danego 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.

Aktywny Rynek

Rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika Aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika Aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników,

rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem

Baza instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy

Papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego.

Czynniki zrównoważonego rozwoju
Czynniki zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 24 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019 , str. 1), to jest: kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Depozytariusz

BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, podmiot prowadzący rejestr Aktywów Funduszu, w tym subrejestry Aktywów Subfunduszy oraz wykonująca inne czynności określone w Statucie i Ustawie.

Depozyty

Umowy depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu odpowiednio art. 2 pkt 15 lub 17 Ustawy.

Dystrybutor

Towarzystwo oraz inne podmioty, które na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz na podstawie umowy zawartej z Funduszem lub Towarzystwem są uprawnione do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Dzień Wyceny

Dzień, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wszystkich kategorii każdego z Subfunduszy. Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Efektywna stopa procentowa

Stopa, przy zastosowaniu, której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu, przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w

okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie.

Fundusz

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy.

GPW

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

IKE

Indywidualne konto emerytalne, prowadzone przez Fundusz dla uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych.

IKZE

Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na zasadach określonych w Statucie, Umowie na prowadzenie IKZE, Regulaminie IKZE oraz w Ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, umożliwiające gromadzenie oszczędności w Funduszu na szczególnych zasadach.

Instrumenty Akcyjne

Określenie zbiorcze dla papierów wartościowych i praw majątkowych takich jak: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji oraz certyfikatów inwestycyjnych.

Instrumenty Dłużne

Określenie zbiorcze dla papierów wartościowych i praw majątkowych takich jak: bony skarbowe, obligacje, w tym obligacje zamienne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.

Instrumenty Pochodne

Prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa

bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych, wysokości stóp procentowych.

Instrumenty Rynku Pieniężnego
Papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub lit. b - oraz co, do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywania i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,

Jednostka Uczestnictwa

Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, które wskazane są w art. 23 ust. 1 Statutu.

Komisja lub KNF

Komisja Nadzoru Finansowego.

Kluczowe informacje dla inwestorów

Dokument informacyjny dotyczący Funduszu/Subfunduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji UE nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

OECD

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

Opłata Manipulacyjna

Opłata za zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa, należna Dystrybutorowi.

Opłata za Konwersję

Opłata za dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, pobierana od Uczestnika Funduszu, należna Dystrybutorowi.

Opłata za Zamianę

Opłata za dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, pobierana od Uczestnika Funduszu, należna Dystrybutorowi.

Prospekt, Prospekt Informacyjny

Niniejszy prospekt informacyjny Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego.

Regulamin IKE

Regulamin prowadzenia IKE, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE.

Regulamin IKZE

Regulamin określający szczegółowe warunki i zasady prowadzenia IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Funduszu.

Rejestr Uczestników Funduszu/ Rejestr Uczestników

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

Rozporządzenie

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania zysku do ryzyka tych funduszy(t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 2202).

Rozporządzenie 2019/2088
Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019 , str. 1).

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu art. 2 pkt 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. Urz. UE L 317 z 9.12.2019 , str. 1), to jest: sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Statut

Statut Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego.

Subfundusz/Subfundusze

Nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną.

Tabela Opłat

Ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty Manipulacyjnej, Opłaty za Konwersję lub Opłaty za Zamianę udostępniane Uczestnikom Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

Towarzystwo

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

Tytuły Uczestnictwa

Określenie zbiorcze dla papierów wartościowych i praw majątkowych takich jak: jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu art. 2 pkt 9 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej.

Uczestnik Funduszu/Uczestnik

Osoba fizyczna, osoba prawna, lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Umowa o prowadzenie IKE

Umowa z Funduszem dotycząca prowadzenia IKE na rzecz Uczestnika.

Umowa o prowadzenie IKZE

Umowa z Funduszem dotycząca prowadzenia IKZE na rzecz Uczestnika.

Ustawa/ Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 56 t.j. z późn. zm.)

Ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego/ Ustawa o IKE/IKZE

Ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2016 r. poz. 1776 t.j. z późn. zm.).

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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 512 t.j. z późn. zm.).

Ustawa o PIT

ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 200 t.j. z późn. zm.).

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa

Operacja, polegająca na tym, że na podstawie jednego zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny, dokonuje się umorzenia Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu i za uzyskane w ten sposób środki przydziela Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu.

Zgromadzenie Uczestników
Zgromadzenie, o którym mowa w art. 4a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych w Ustawie.

7.2. STATUT SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY

(tj. na dzień 19 lutego 2025 roku)

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy

Rozdział I
Postanowienia ogólne
Art. 1
Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy. Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund FIO Portfelowy.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu art. 159 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych.
7. Fundusz, w poszczególnych Subfunduszach, może prowadzić IKZE lub IKE. Warunki i zasady prowadzenia IKZE oraz IKE zostaną określone przez Fundusz w Statucie, Umowie o prowadzenie IKZE, Umowie o prowadzenie IKE oraz Regulaminie IKZE i Regulaminie IKE.

Art. 2
Subfundusze

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1) Superfund Akcyjny,
   2) Superfund Obligacyjny Uniwersalny,
   3) Superfund Spokojna Inwestycja,
   4) Superfund Spółek Złota i Srebra,
   5) SUPERFUND Plus US 500,
   6) Superfund Akcji Blockchain.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w art. 32 Statutu.

Art. 3
Definicje

Użyte w niniejszym Statucie wyrażenia mają następujące znaczenie:

1) Agent Transferowy – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności,
2) Akcjonariusz Towarzystwa – Superfund Asset Management GmbH, z siedzibą w Wiedniu,
3) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych

praw,

4) Aktywa Subfunduszu – mienie danego 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,
5) Depozytariusz – BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie,
6) Depozyty - umowy depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu odpowiednio art. 2 pkt 15 lub 17 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
7) Dystrybutorzy –Towarzystwo oraz inne podmioty, które na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz na podstawie umowy zawartej z Funduszem są uprawnione do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
8) Dzień Wyceny – wskazany w art. 15 ust. 1 dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wszystkich kategorii każdego z Subfunduszy,
9) Fundusz – Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy,
10) Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE – indywidualne konto emerytalne, prowadzone przez Fundusz dla uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych,
11) Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na zasadach określonych w Statucie, Umowie na prowadzenie IKZE, Regulaminie IKZE oraz w Ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, umożliwiające gromadzenie oszczędności w Funduszu na szczególnych zasadach,
12) Instrumenty Akcyjne – określenie zbiorcze dla papierów wartościowych i praw majątkowych takich jak: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
13) Instrumenty Dłużne – określenie zbiorcze dla papierów wartościowych i praw majątkowych takich jak: bony skarbowe, obligacje, w tym obligacje zamienne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
14) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych, wysokości stóp procentowych,
15) Instrumenty Rynku Pieniężnego – papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne: a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub lit. b

- oraz co, do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywania i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier

wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,

16) Jednostka Uczestnictwa – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, które wskazane zostały w art. 23 ust. 1 Statutu,
17) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego,
18) Kluczowe informacje dla inwestorów – dokument informacyjny dotyczący Funduszu/Subfunduszu sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Komisji UE nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r.
19) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
20) OECD - Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
21) Opłata Manipulacyjna - opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana od osób nabywających lub odkupujących Jednostki Uczestnictwa należna Dystrybutorowi,
22) Opłata za Konwersję – opłata za dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, pobierana od Uczestnika Funduszu, należna Dystrybutorowi,
23) Opłata za Zamianę – opłata za dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, pobierana od Uczestnika Funduszu, należna Dystrybutorowi,
24) Opłata Likwidacyjna – opłata pobierana przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z art. 39 Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, na warunkach określonych w Regulaminie IKZE,
25) Regulamin IKE – Regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE,
26) Regulamin IKZE – regulamin określający szczegółowe warunki i zasady prowadzenia IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,
27) Rejestr – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu,
28) Rejestr Uczestników Funduszu – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu,
29) Sprawozdanie roczne/Subfunduszu – odpowiednio połączone roczne sprawozdanie finansowe funduszu inwestycyjnego otwartego lub jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu inwestycyjnego otwartego sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,,
30) Statut – statut Funduszu,
31) Subfundusz - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,
32) Tabela Opłat – ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty Manipulacyjnej, Opłaty za Konwersję lub Opłaty za Zamianę udostępniane Uczestnikom Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów oraz na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl),
33) Towarzystwo – Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
34) Tytuły Uczestnictwa - określenie zbiorcze dla papierów wartościowych i praw majątkowych

takich jak: jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu art. 2 pkt 9 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej,

35) Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz których w rejestrze uczestników Funduszu są zapisane jednostki uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
36) Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2004 r. nr 146, poz. 1546 ze zm.),
37) Ustawa o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego lub Ustawa o IKE/IKZE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. 2004 nr 116 poz. 1205 z późn. zm.),
38) Ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591 z późn. zm),
39) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
40) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,
41) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu,
42) Wspólny Rejestr Małżeński – Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,
43) Wynagrodzenie Towarzystwa – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu (wynagrodzenie stałe) oraz Wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, o ile przewidziano je w Statucie.
44) Wynagrodzenie zmienne - oprócz stałego wynagrodzenia za zarządzanie, o którym mowa w art. 3 pkt 43), Towarzystwo ma prawo, o ile wskazano w Statucie, do wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne Subfunduszu (wynagrodzenie zmienne).
45) Wyspecjalizowane programy inwestycyjne – programy inwestycyjne inne niż IKE i IKZE, których celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i celów inwestycyjnych Uczestników Funduszu
46) Zgromadzenie Uczestników – zgromadzenie, o którym mowa w art. 4a Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych w Ustawie.

Rozdział II
Towarzystwo, Zgromadzenie Uczestników
Art. 4
Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji

1. Organem Funduszu jest Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stawki 40, tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz.

2. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi oraz pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa
3. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.

Art. 4a

Zgromadzenie Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą;
   3) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu w rozumieniu Ustawy, oraz
   4) działania wskazane w art. 87a ust. 1 pkt 1-3) Ustawy;
4. Towarzystwo, zwołując Zgromadzenie Uczestników:
   1) przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt 2) poniżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, publikując treść ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 31 ust. 1;
   2) zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
5. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy wraz z Kluczowymi informacjami dla inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 6.
6. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
   2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 3, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
   3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników;
   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników;
   5) informację o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Uczestników i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
7. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
9. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek

Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.

10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
11. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 3 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
14. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, w przypadku, o którym mowa w ust. 8 zdanie drugie, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
15. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 3, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody.
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
17. Fundusz ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 31 ust. 1.

Rozdział III
Depozytariusz
Art. 5
Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2.
2. Depozytariusz, prowadzi rejestr wszystkich Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, przechowuje Aktywa Funduszu, w tym Aktywa Subfunduszy oraz wykonuje inne czynności określone w Ustawie i umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
4. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków, także w wypadku powierzenia przez niego przechowywania części lub całości Aktywów Funduszu, innemu podmiotowi..
5. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone z Depozytariuszem w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
6. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Zasady i zakres zawierania przez Fundusz umów z Depozytariuszem określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Rozdział IV
Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy
Art. 6

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do:
   1) Subfunduszu Superfund Akcyjny w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: milion złotych) oraz,
   2) Subfunduszu Superfund Obligacyjny Uniwersalny w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: milion złotych) oraz,
   3) Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: milion złotych) oraz,
   4) Subfunduszu Superfund Spółek Złota i Srebra w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł (słownie: milion złotych),

- w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 zł (słownie: cztery miliony złotych), zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa prowadzonych przez Towarzystwo. Utworzenie Funduszu wymaga utworzenia subfunduszy Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja oraz Superfund Spółek Złota i Srebra.

2. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
3. Towarzystwo może przeprowadzić zapisy na Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub Akcjonariusza Towarzystwa.
4. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy po upływie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1 powyżej.
5. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów i miejscach przyjmowania zapisów, a także o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).
6. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 100 zł (słownie: sto złotych).
7. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa dokonane w ramach zapisów gromadzone są na wydzielonym rachunku Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza.
8. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 7 do dnia przydziału.
9. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:
   1) w którym postanowienie sądu rejestrowego 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 na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty w minimalnej wysokości określonej w ust. 1 lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

- zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 7 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1) - 3) oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

10. W przypadku, w którym nie została dokonana wpłata do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony.

Rozdział V
Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Akcyjny

Art. 7
Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Akcyjny jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego przez Superfund Akcyjny określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Akcyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Akcyjne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i rynku zorganizowanym na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, lub w Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które lokują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Akcyjne.

Art. 8
Przedmiot lokat Superfund Akcyjny, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Akcyjny w:
   1) Instrumenty Akcyjne – od 30% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 70 % wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) Depozyty – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz działając w imieniu Superfund Akcyjny inwestuje łącznie co najmniej 50% Aktywów Subfunduszu w:
   1) Instrumenty Akcyjne;
   2) Tytuły Uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, wynikającą ze statutu, deklarowanego benchmarku lub aktualnych raportów okresowych dotyczących składu portfela inwestycyjnego, inwestują co najmniej 66% swoich aktywów w Instrumenty Akcyjne.
3. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
4. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Akcyjny są następujące:
   1) dla Instrumentów Akcyjnych:
      a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
      b) płynność papieru wartościowego,
      c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
      d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,

e) elementy analizy technicznej,
f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych,
g) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego do polityki inwestycyjnej Funduszu w przypadku certyfikatów inwestycyjnych.

2) dla Instrumentów Dłużnych:
a) udział obligacji w indeksach,
b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta,
g) ryzyko kursowe waluty.

3) dla Tytułów Uczestnictwa:
a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu,
c) ryzyko kursowe waluty.

4) dla Instrumentów Pochodnych:
a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
c) płynność, rozumiana jako istnienie aktywnego rynku, na którym na bieżąco możliwe jest dokonywane transakcji i uzyskanie wiarygodnych cen,
d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
e) ryzyko kursowe waluty,
f) ryzyko kontrahenta.

5) dla Depozytów:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność banku.

5. Superfund Akcyjny stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w ustępach poniżej.
6. Fundusz dokonując lokat w poszczególne kategorie lokat na rzecz Superfund Akcyjny, lokuje Aktywa Subfunduszu w:
1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim;
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:

a) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:
   - International Securities Exchange,

b) Australia:
   - Australian Securities Exchange,

c) Japonia:
   - Nagoya Stock Exchange,
   - Japan Exchange Group,

d) Korea Południowa:
   - Korea Exchange,

e) Meksyk:
   - Mexico Stock Exchange,

f) Nowa Zelandia:
   - New Zeland Exchange,

g) Szwajcaria:
   - SIX Swiss Exchange,

h) Turcja:
   - Istanbul Stock Exchange (ISE),

i) Kanada:
   - TSX Group,

j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (od dnia 01.01.2021 r.):
   - London Stock Exchange,

k) międzynarodowe:
   - NASDAQ QMX,
   - NYSE – Euronext – Liffe.

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2 lub 3 oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 2, 3 i 4 jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 3 powyżej;
6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach

powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % wartości Aktywów Subfunduszu,

7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

7. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że:
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w statucie Funduszu;
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
   4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub przez rozliczenie pieniężne.

W pozostałym zakresie do umów, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne zastosowanie mają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

8. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD, takich jak:
      a) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:
         - CME Group,
         - Chicago Board Options Exchange,
         - ICE Futures US,
         - International Securities Exchange,
      b) Australia:
         - ASX24,

- Australian Securities Exchange,

c) Japonia:
- Japan Exchange Group,

d) Korea Południowa:
- Korea Exchange,

e) Nowa Zelandia:
- New Zeland Exchange,

f) Szwajcaria:
- SIX Swiss Exchange,

g) Kanada:
- TSX Group,

h) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (od dnia 01.01.2021 r.):
- London Stock Exchange,

i) międzynarodowe:
- NASDAQ QMX,
- NYSE – EUROnext-Liffe.

2) utrzymywana jest taka część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

9. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
   2) instrumenty te podlegają codziennie w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
   4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
      a) indeksy,
      b) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
      c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
      d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
10. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny, uwzględniając kryteria wskazane w Art. 8 ust. 3 pkt 4 Statutu, może zawierać umowy, których przedmiotem będą następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:
    1) kontrakty terminowe (futures) na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę

procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,

2) umowy forward i swapy na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
3) opcje na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne.

11. Fundusz może zaciągać w ciężar Aktywów Superfund Akcyjny, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
12. Fundusz z Aktywów Superfund Akcyjny może udzielać innymi podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
13. Superfund Akcyjny może utrzymywać, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
14. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Superfund Akcyjny w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Superfund Akcyjny w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.
15. Łączna wartość lokat Superfund Akcyjny w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Superfund Akcyjny nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
16. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
17. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
18. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 16 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Ograniczeń wskazanych w ust. 16 i 17 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank

Polski.

20. W przypadku, o którym mowa w ust. 18, Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
21. Fundusz działając na rzecz Superfund Akcyjny może lokować do 20% Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu.
22. Do portfela inwestycyjnego Superfund Akcyjny nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Rozdział VI
Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Obligacyjny Uniwersalny

Art. 9
Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Obligacyjny Uniwersalny, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Obligacyjny Uniwersalny określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Obligacyjny Uniwersalny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których wysokość oprocentowania jest stała w okresie dłuższym niż jeden rok, lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne, których wysokość oprocentowania jest stała w okresie dłuższym niż jeden rok.

Art. 10
Przedmiot lokat Superfund Obligacyjny Uniwersalny, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Obligacyjny Uniwersalny w:
   1) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) Depozyty – od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz działając w imieniu Superfund Obligacyjny Uniwersalny inwestuje łącznie co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w:
   1) Instrumenty Dłużne:
      a) terminie realizacji praw dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
      b) których oprocentowanie nie podlega regularnemu dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
      c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b).
   2) Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, wynikającą ze statutu, deklarowanego benchmarku lub publikowanych informacji o średnim ważonym okresie do wykupu aktywów inwestują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne wskazane w pkt 1).
3. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

4. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny nie może dokonywać lokat w Instrumenty Akcyjne oraz Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które lokują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Akcyjne, z zastrzeżeniem możliwości nabywania lub obejmowanie Instrumentów Akcyjnych wyłącznie w związku z:
    a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji, lub
    b) konwersją obligacji zamiennych na akcje.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny są następujące:
    1) dla Instrumentów Dłużnych:
        a) udział obligacji w indeksach,
        b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
        c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
        d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
        e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
        f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta,
        g) ryzyko kursowe waluty.
    2) dla Tytułów Uczestnictwa:
        a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
        b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu,
        c) ryzyko kursowe waluty.
    3) dla Instrumentów Pochodnych:
        a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
        b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
        c) płynność, rozumiana jako istnienie aktywnego rynku, na którym na bieżąco możliwe jest dokonywane transakcji i uzyskanie wiarygodnych cen,
        d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
        e) ryzyko kursowe waluty,
        f) ryzyko kontrahenta.
    4) dla Depozytów:
        a) oprocentowanie depozytów,
        b) wiarygodność banku.
6. Superfund Obligacyjny Uniwersalny stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w ustępach poniżej.
7. Fundusz dokonując lokat w poszczególne kategorie lokat na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny, lokuje Aktywa Subfunduszu w:
    1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub

Narodowy Bank Polski;

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim;
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
   a) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:
      - International Securities Exchange,
   b) Australia:
      - Australian Securities Exchange,
   c) Japonia:
      - Nagoya Stock Exchange,
      - Japan Exchange Group,
   d) Korea Południowa:
      - Korea Exchange,
   e) Meksyk:
      - Mexico Stock Exchange,
   f) Nowa Zelandia:
      - New Zeland Exchange,
   g) Szwajcaria:
      - SIX Swiss Exchange,
   h) Turcja:
      - Istanbul Stock Exchange (ISE),
   i) Kanada:
      - TSX Group;
   j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (od dnia 01.01.2021 r.):
      - London Stock Exchange,
   k) międzynarodowe:
      - NASDAQ OMX,
      - NYSE – Euronext – Liffe.
4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2 lub 3 oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 2, 3 i 4 jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 3 powyżej.

6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 % wartości Aktywów Subfunduszu,
7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

8. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że:
1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w statucie Funduszu;
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub przez rozliczenie pieniężne.

W pozostałym zakresie do umów, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne zastosowanie mają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

9. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD,

takich jak:

a) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:
   - CME Group,
   - Chicago Board Options Exchange,
   - ICE Futures US,
   - International Securities Exchange,

b) Australia:
   - ASX24,
   - Australian Securities Exchange,

c) Japonia:
   1) Japan Exchange Group,

d) Korea Południowa:
   2) Korea Exchange,

e) Nowa Zelandia:
   3) New Zeland Exchange,

f) Szwajcaria:
   4) SIX Swiss Exchange,

g) Kanada:
   5) TSX Group,

h) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (od dnia 01.01.2021 r.):
   6) London Stock Exchange,

i) międzynarodowe:
   7) NASDAQ QMX,
   8) NYSE – EUROnext-Liffe.

2) utrzymywana jest taka część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

10. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
    2) instrumenty te podlegają codziennie w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
    3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
    4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
       a) indeksy,
       b) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
       c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

11. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny, uwzględniając kryteria wskazane w Art. 10 ust. 5 pkt 3 Statutu, może zawierać umowy, których przedmiotem będą następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:
    1) kontrakty terminowe (futures) na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
    2) umowy forward i swapy na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
    3) opcje na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne.
12. Fundusz może zaciągać w ciężar Aktywów Superfund Obligacyjny Uniwersalny, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
13. Fundusz z Aktywów Superfund Obligacyjny Uniwersalny może udzielać innym podmiotom pożyczek których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
14. Superfund Obligacyjny Uniwersalny może utrzymywać, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
15. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Superfund Obligacyjny Uniwersalny w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Superfund Obligacyjny Uniwersalny w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.
16. Łączna wartość lokat Superfund Obligacyjny Uniwersalny w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Superfund Obligacyjny Uniwersalny nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
17. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
18. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
19. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może lokować do 35% wartości

Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 18 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

20. Ograniczeń wskazanych w ust. 18 i 19 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
21. W przypadku, o którym mowa w ust. 20, Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
22. Fundusz działając na rzecz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu.
23. Do portfela inwestycyjnego Superfund Obligacyjny Uniwersalny nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Rozdział VII
Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Spokojna Inwestycja

Art. 11
Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Spokojna Inwestycja, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Spokojna Inwestycja określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Spokojna Inwestycja poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok, lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w instrumenty dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok.

Art. 12
Przedmiot lokat Superfund Spokojna Inwestycja, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Spokojna Inwestycja w:
   1) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) Depozyty – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz działając w imieniu Superfund Spokojna Inwestycja inwestuje łącznie co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w:
   1) Instrumenty Dłużne:
      a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub

b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b.

2) Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, wynikającą ze statutu, deklarowanego benchmarku lub publikowanych informacji o średnim ważonym okresie do wykupu aktywów inwestują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne wskazane w pkt 1), osiągając przy tym średni ważony czas trwania ich aktywów mniejszy niż 1 rok,
3) Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 366 dni.

3. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
4. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja nie może dokonywać lokat w Instrumenty Akcyjne oraz Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które lokują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Akcyjne, z zastrzeżeniem możliwości nabywania lub obejmowanie Instrumentów Akcyjnych wyłącznie w związku z:
   a) prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji, lub
   b) konwersją obligacji zamiennych na akcje.
5. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja są następujące:
   1) dla Instrumentów Dłużnych:
      a) udział obligacji w indeksach,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
      e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta,
      g) ryzyko kursowe waluty.
   2) dla Tytułów Uczestnictwa:
      a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
      b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu,
      c) ryzyko kursowe waluty.
   3) dla Instrumentów Pochodnych:
      a) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
      b) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
      c) płynność, rozumiana jako istnienie aktywnego rynku, na którym na bieżąco możliwe jest dokonywane transakcji i uzyskanie wiarygodnych cen,

d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
e) ryzyko kursowe waluty,
f) ryzyko kontrahenta,

4) dla Depozytów:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność banku.

6. Superfund Spokojna Inwestycja stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w ustępach poniżej.
7. Fundusz dokonując lokat w poszczególne kategorie lokat na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja, lokuje Aktywa Subfunduszu w:
1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim;
3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, na następujących rynkach:
a) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:
- International Securities Exchange,

b) Australia:
- Australian Securities Exchange,

c) Japonia:
- Nagoya Stock Exchange,
- Japan Exchange Group,

d) Korea Południowa:
- Korea Exchange,

e) Meksyk:
- Mexico Stock Exchange,

f) Nowa Zelandia:
- New Zeland Exchange,

g) Szwajcaria:
- SIX Swiss Exchange,

h) Turcja:
- Istanbul Stock Exchange (ISE),

i) Kanada:
- TSX Group,

j) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (od dnia 01.01.2021 r.):
- London Stock Exchange,

k) międzynarodowe:
- NASDAQ OMX,
- NYSE – Euronext-Liffe.

4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2 lub 3 oraz, gdy dopuszczenie

do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 2, 3 i 4 jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynkach zorganizowanych wskazanych w pkt 3 powyżej;
6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

8. Fundusz działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że:
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu, określonym w statucie Funduszu;
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
   3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
   4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, lub przez rozliczenie pieniężne.

W pozostałym zakresie do umów, których przedmiotem będą Instrumenty Pochodne zastosowanie mają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

9. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD, takich jak:
      a) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej:
         - CME Group,
         - Chicago Board Options Exchange,
         - ICE Futures US,
         - International Securities Exchange,
      b) Australia:
         1) ASX24,
         2) Australian Securities Exchange,
      c) Japonia:
         3) Japan Exchange Group,
      d) Korea Południowa:
         4) Korea Exchange,
      e) Nowa Zelandia:
         5) New Zeland Exchange,
      f) Szwajcaria:
         6) SIX Swiss Exchange,
      g) Kanada:
         7) TSX Group,
      h) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (od dnia 01.01.2021 r.):
         - London Stock Exchange,
      i) międzynarodowe:
         8) NASDAQ QMX,
         9) NYSE – EUROnext-Liffe.
   2) utrzymywana jest taka część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
10. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie,

podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
   a) indeksy,
   b) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
   d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

11. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja, uwzględniając kryteria wskazane w Art. 12 ust. 5 pkt 3 Statutu, może zawierać umowy, których przedmiotem będą następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych:
    1) kontrakty terminowe (futures) na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
    2) umowy forward i swapy na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,
    3) opcje na akcje, obligacje, indeksy finansowe, walutę oraz stopę procentową, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne.
12. Fundusz może zaciągać w ciężar Aktywów Superfund Spokojna Inwestycja, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
13. Fundusz z Aktywów Superfund Spokojna Inwestycja może udzielać innym podmiotom pożyczek których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
14. Superfund Spokojna Inwestycja może utrzymywać, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
15. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Superfund Spokojna Inwestycja w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Superfund Spokojna Inwestycja w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.
16. Łączna wartość lokat Superfund Spokojna Inwestycja w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

17. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
18. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
19. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 18 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
20. Ograniczeń wskazanych w ust. 18 i 19 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski. -
21. W przypadku, o którym mowa w ust. 20, Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
22. Fundusz działając na rzecz Superfund Spokojna Inwestycja może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu.
23. Do portfela inwestycyjnego Superfund Spokojna Inwestycja nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Rozdział VIII
Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Spółek Złota i Srebra

Art. 13
Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Spółek Złota i Srebra, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Spółek Złota i Srebra określonego w ust. 1.

Art. 14
Przedmiot lokat Superfund Spółek Złota i Srebra, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, z uwzględnieniem ust. 3, może dokonywać lokat Aktywów Superfund Spółek Złota i Srebra w:
   1) Instrumenty Akcyjne wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego przez spółki, których przedmiotem działalności jest w szczególności poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel złotem oraz

srebrem, a także prowadzenie wskazanych powyżej rodzajów działalności względem złóż polimetalicznych, w których powołane metale szlachetne stanowią istotną część.

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

   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
   d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a) – c) powyżej oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
      – jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10’000’000 euro,
      – publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
      – należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
      – zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

3) depozyty, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z uwzględnieniem ust. 19 poniżej;

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

5) Tytuły Uczestnictwa, emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji instytucja ta będzie:
   - lokować aktywa w kategorie ust.1 pkt 1 lub instrumenty pochodne dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji spółek, o których mowa w ust.1 pkt 1 (wartość instrumentów pochodnych mierzona równoważną pozycją w instrumencie bazowym), lub
   - odzwierciedlała skład indeksu akcji spółek, o których mowa w ust.1 pkt. 1.

Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w Instrumenty Akcyjne, o których mowa w ust. 1 pkt 1) oraz Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w ust. 1 pkt. 5) nie może być niższa niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Za zgodą Komisji, Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Spółek Złota i Srebra w:
   1) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - na giełdzie lub rynku określonych w takiej zgodzie;
   2) depozyty w bankach zagranicznych.
3. Fundusz będzie dokonywał lokat Aktywów Superfund Spółek Złota i Srebra w:
   1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w instrumenty wskazane w ust. 1 – od 0% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
   4) Depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

   Skład portfela Subfunduszu jest zmienny, a udziały poszczególnych instrumentów finansowych są uzależnione od koniunktury na rynkach.
4. Fundusz, działając na rzecz Superfund Spółek Złota i Srebra, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w następujących państwach należących do OECD:
   a) Stany Zjednoczone Ameryki:
      - Chicago Mercantile Exchange,
      - Philadelphia Stock Exchange,
      - New York Stock Exchange,
      - Chicago Board of Trade,
      - Chicago Board Options Exchange,
      - Boston Stock Exchange,
      - Chicago Stock Exchange,
      - New York Board of Trade,
      - New York Mercantile Exchange,
   b) Australia:
      - Australian Securities Exchange,
      - Australia Pacific Exchange,
      - Sydney Futures Exchange,
   c) Japonia:
      - Tokyo Stock Exchange,
      - Osaka Securities Exchange,
   d) Korea Południowa:

- Korea Exchange,
- Korea Stock Exchange,

e) Meksyk:
- Mexican Stock Exchange,

f) Nowa Zelandia:
- New Zealand Exchange,

g) Szwajcaria:
- SIX Swiss Exchange,
- Berne Exchange,

h) Norwegia:
- Oslo Stock Exchange,

i) Turcja:
- Istanbul Stock Exchange,

j) Kanada:
- Montreal Exchange,
- Toronto Stock Exchange,

k) Islandia:
- Iceland Stock Exchange,

l) Chile:
- Santiago Stock Exchange,

m) Izrael:
- Tel-Aviv Stock Exchange,

n) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (od dnia 01.01.2021 r.):
- London Stock Exchange,

o) na rynkach międzynarodowych:
- NASDAQ OMX,
- ICE (NYSE – Euronext – Liffe),

a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

4a. Fundusz, działając na rzecz Superfund Spółek Złota i Srebra, może zawierać umowy o których mowa w ust. 4, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz w imieniu Superfund Spółek Złota i Srebra zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią w głównej mierze instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy oraz stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

5. Umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.
6. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
   1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;
   2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
   3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana. Za rzetelną wycenę według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej uznaje się wycenę przeprowadzoną zgodnie z przepisami o rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
7. W przypadku zawarcia umowy, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Subfundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta. Ryzyko kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
   1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261 oraz z 2017 r. poz. 791);
   2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
   3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
   4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:
   1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
   2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
   3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku niż określony w pkt 1) i 2);

9. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
   1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
   2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
   3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.
10. Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 9 pkt 1), jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
   1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
   2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
   3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
      a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
      b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a);
   4) ewentualne nabycie przez Subfundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.
11. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
   1) płynność;
   2) cena;
   3) dostępność;
   4) zgodność z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
12. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, takie jak:
   1) kontrakty terminowe na stopy procentowe, kursy walut, indeksy, obligacje i akcje;
   2) transakcje swap, głównie na stopę procentową i waluty;
   3) opcje, głównie na stopę procentową;
   4) transakcje FRA (Forward Rate Agreement).
13. Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane

Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 12, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie Instrumentów Pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonego celu inwestycyjnego, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego.

14. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym Aktywa te obejmują:
    1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
    2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.
15. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego spełniają odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 oraz art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
    1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
    2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
    3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
16. Fundusz może zaciągać w ciężar Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
17. Fundusz, z Aktywów Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
18. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać w imieniu Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
19. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Superfund Spółek Złota i Srebra może utrzymywać część Aktywów na rachunkach bankowych.
20. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.
21. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Spółek Złota i Srebra, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat, są następujące:
    1) dla Tytułów uczestnictwa:
        a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;

2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
   a) płynność na rynku wtórnym,
   b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej,
   c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
   d) częstotliwość wykupów;
3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
   a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej, o zakresie działania regionalnym lub światowym - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
4) dla akcji:
   a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
   b) płynność papieru wartościowego
   c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
   d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
   e) elementy analizy technicznej,
   f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych;
5) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:
   a) możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:
      – prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa funduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
      – konwersją obligacji zamiennych na akcje;
6) dla walut:
   a) waluty krajów należących do OECD,
   b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego funduszu;
7) dla Depozytów:
   a) oprocentowanie Depozytów,
   b) wiarygodność banku;

8) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
   a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
   b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
   c) płynność, rozumiana jako istnienie rynku umożliwiającego dokonywanie transakcji,
   d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
   e) ryzyko kursowe waluty,
   f) ryzyko kontrahenta.

22. Superfund Spółek Złota i Srebra stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w niniejszym artykule Statutu. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 96-100 Ustawy, uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
23. Z zastrzeżeniem ust. 24 i 25 poniżej oraz art. 97-100 Ustawy, Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
24. Limit, o którym mowa w ust. 23, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
25. Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski
26. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
27. W przypadku, o którym mowa w ust. 26, Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 26.
28. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanym przez Towarzystwo.
29. Do portfela inwestycyjnego Superfund Spółek Złota i Srebra nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Rozdział VIII(1)
Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej SUPERFUND Plus US 500
Art. 14(1)
Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym SUPERFUND Plus US 500 jest stabilny, długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego SUPERFUND Plus US 500 określonego w ust. 1.

Art. 14(2)

Przedmiot lokat SUPERFUND Plus US 500, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, z uwzględnieniem ust. 3, może dokonywać lokat Aktywów SUPERFUND Plus US 500 w:
   1) Tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jeżeli instytucje te spełniają warunki określone w Ustawie oraz, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem dotyczącym danej instytucji instytucja ta będzie odzwierciedlała skład indeksu akcji amerykańskich spółek S&P500, NASDAQ100 lub MSCI USA,
   2) Instrumenty akcyjne – akcje spółek wchodzących w skład indeksu S&P500 lub NASDAQ100,
   3) Instrumenty Dłużne:

      a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
      b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni.

   4) Depozyty, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z uwzględnieniem ust. 19 poniżej;
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 3) powyżej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
      d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a) – c) powyżej oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
         - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10’000’000 euro,
         - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych

rodzajów spółek,

- należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
- zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2), 3) i 5) powyżej, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Za zgodą Komisji, Fundusz może dokonywać lokat Aktywów SUPERFUND Plus US 500 w:
   1) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - na giełdzie lub rynku określonych w takiej zgodzie;
   2) depozyty w bankach zagranicznych.
3. Fundusz będzie dokonywał lokat Aktywów SUPERFUND Plus US 500 w:
   1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w instrumenty wskazane w ust. 1 – co najmniej 80% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
   4) Depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz, działając na rzecz SUPERFUND Plus US 500, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w następujących państwach należących do OECD:
   a) Stany Zjednoczone Ameryki:
      - Chicago Mercantile Exchange,
      - Philadelphia Stock Exchange,
      - New York Stock Exchange,
      - Chicago Board of Trade,
      - Chicago Board Options Exchange,
      - Boston Stock Exchange,
      - Chicago Stock Exchange,
      - New York Board of Trade,
      - New York Mercantile Exchange,
   b) Australia:
      - Australian Securities Exchange,
      - Australia Pacific Exchange,
      - Sydney Futures Exchange,
   c) Japonia:
      - Tokyo Stock Exchange,
      - Osaka Securities Exchange,

d) Korea Południowa:
   - Korea Exchange,
   - Korea Stock Exchange,

e) Meksyk:
   - Mexican Stock Exchange,

f) Nowa Zelandia:
   - New Zealand Exchange,

g) Szwajcaria:
   - SIX Swiss Exchange,
   - Berne Exchange,

h) Norwegia:
   - Oslo Stock Exchange,

i) Turcja:
   - Istanbul Stock Exchange,

j) Kanada:
   - Montreal Exchange,
   - Toronto Stock Exchange,

k) Islandia:
   - Iceland Stock Exchange,

l) Chile:
   - Santiago Stock Exchange,

m) Izrael:
   - Tel-Aviv Stock Exchange,

n) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (od dnia 01.01.2021 r.):
   - London Stock Exchange,

o) na rynkach międzynarodowych:
   - NASDAQ OMX,
   - ICE (NYSE – Euronext – Liffe),

a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz w imieniu SUPERFUND Plus US 500 zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią w głównej mierze instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy oraz stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

5. Umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.
6. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
   1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;
   2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
   3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana. Za rzetelną wycenę według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej uznaje się wycenę przeprowadzoną zgodnie z przepisami o rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
7. W przypadku zawarcia umowy, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Subfundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta. Ryzyko kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
   1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261 oraz z 2017 r. poz. 791);
   2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
   3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
   4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:
   1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP tzn. (centralnego kontrahenta), w myśl rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i

repozytoriów transakcji,

2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku niż określony w lit. 1) i 2);

9. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
   1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
   2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
   3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.
10. Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 9 pkt 1), jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
   1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
   2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
   3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
      a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
      b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a);
   4) ewentualne nabycie przez Subfundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.
11. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
   1) płynność;
   2) cena;
   3) dostępność;
   4) zgodność z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
12. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, takie jak:
   1) kontrakty terminowe na stopy procentowe, kursy walut, indeksy, obligacje i akcje;

2) transakcje swap, w tym swapy całkowitego dochodu;
3) opcje, głównie na stopę procentową;
4) transakcje FRA (Forward Rate Agreement).

13. Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 12, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie Instrumentów Pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonego celu inwestycyjnego, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego.
14. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym Aktywa te obejmują:
    1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
    2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.
15. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego spełniają odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 oraz art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
    1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
    2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
    3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
16. Fundusz może zaciągać w ciężar Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
17. Fundusz, z Aktywów Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
18. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać w imieniu Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
19. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, SUPERFUND Plus US 500 może utrzymywać część Aktywów na rachunkach bankowych.
20. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.

21. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz SUPERFUND Plus US 500, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat, są następujące:
    1) dla Tytułów uczestnictwa:
        a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
        b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
    2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
        a) płynność na rynku wtórnym,
        b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej,
        c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
        d) częstotliwość wykupów;
    3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
        a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
        b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
        c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
        d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
        e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej, o zakresie działania regionalnym lub światowym - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
    4) dla akcji:
        a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
        b) płynność papieru wartościowego
        c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
        d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
        e) elementy analizy technicznej,
        f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych;
    5) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:
        a) możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:
            – prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa funduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
            – konwersją obligacji zamiennych na akcje;
    6) dla walut:

a) waluty krajów należących do OECD,
b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie wpływać na realizację celu inwestycyjnego funduszu;

7) dla Depozytów:
a) oprocentowanie Depozytów,
b) wiarygodność banku;

8) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
c) płynność, rozumiana jako istnienie rynku umożliwiającego dokonywanie transakcji,
d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
e) ryzyko kursowe waluty,
f) ryzyko kontrahenta.

22. SUPERFUND Plus US 500 stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w niniejszym artykule Statutu. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 96-100 Ustawy, uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
23. Z zastrzeżeniem ust. 24 i 25 poniżej oraz art. 97-100 Ustawy, Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
24. Limit, o którym mowa w ust. 23, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
25. Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski
26. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
27. W przypadku, o którym mowa w ust. 26, Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 26.
28. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanym przez Towarzystwo.
29. Do portfela inwestycyjnego SUPERFUND Plus US 500 nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Rozdział VIII(2)

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Superfund Akcji Blockchain

Art. 14(3)

Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym Superfund Akcji Blockchain jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Akcji Blockchain określonego w ust. 1.

Art. 14(4)

Przedmiot lokat Superfund Akcji Blockchain, podstawowe zasady dywersyfikacji lokat, kryteria doboru lokat, ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, z uwzględnieniem ust. 3, może dokonywać lokat Aktywów Superfund Akcji Blockchain w:
   1) udziałowe papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na rynkach zagranicznych ze szczególnym uwzględnieniem spółek technologicznych wykorzystujących, rozwijających oraz czerpiących korzyści z technologii łańcuchów bloków służących do przechowywania i przesyłania informacji (tzw. technologia blockchain);
   2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym nie będącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, wskazanych w ust. 4 poniżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
   3) Depozyty, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z uwzględnieniem ust. 19 poniżej;
   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2) powyżej, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a) – c) powyżej oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
   - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10'000'000 euro,
   - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
   - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
   - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4) powyżej, z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu;
6) Tytuły Uczestnictwa, w tym te emitowane przez fundusze inwestycyjne typu ETF (Exchange-Traded Fund), przy czym, w przypadku Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie Tytuły Uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość Tytułów Uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na Tytuły Uczestnictwa tych instytucji,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
   c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1) oraz Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w ust. 1 pkt 6), dla których instrumentem bazowym są akcje lub indeksy giełdowe akcji, o których mowa w ust. 1 pkt. 1), nie może być niższa, niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Za zgodą Komisji, Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Akcji Blockchain w:
   1) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - na giełdzie lub rynku określonych w takiej zgodzie;
   2) depozyty w bankach zagranicznych.
3. Fundusz będzie dokonywał lokat Aktywów Superfund Akcji Blockchain w:
   1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w Instrumenty Akcyjne – od 0% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
   4) Depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

   Skład portfela Subfunduszu jest zmienny, a udziały poszczególnych instrumentów finansowych są uzależnione od koniunktury na rynkach.
4. Fundusz, działając na rzecz Superfund Akcji Blockchain, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w następujących państwach należących do OECD:
   a) Stany Zjednoczone Ameryki:
      - Chicago Mercantile Exchange,
      - Philadelphia Stock Exchange,
      - New York Stock Exchange,
      - Chicago Board of Trade,
      - Chicago Board Options Exchange,
      - Boston Stock Exchange,
      - Chicago Stock Exchange,
      - New York Board of Trade,
      - New York Mercantile Exchange,
   b) Australia:
      - Australian Securities Exchange,
      - Australia Pacific Exchange,
      - Sydney Futures Exchange,
   c) Japonia:
      - Tokyo Stock Exchange,

- Osaka Securities Exchange,

d) Korea Południowa:
   - Korea Exchange,
   - Korea Stock Exchange,

e) Meksyk:
   - Mexican Stock Exchange,

f) Nowa Zelandia:
   - New Zealand Exchange,

g) Szwajcaria:
   - SIX Swiss Exchange,
   - Berne Exchange,

h) Norwegia:
   - Oslo Stock Exchange,

i) Turcja:
   - Istanbul Stock Exchange,

j) Kanada:
   - Montreal Exchange,
   - Toronto Stock Exchange,

k) Islandia:
   - Iceland Stock Exchange,

l) Chile:
   - Santiago Stock Exchange,

m) Izrael:
   - Tel-Aviv Stock Exchange,

n) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (od dnia 01.01.2021 r.):
   - London Stock Exchange,

o) na rynkach międzynarodowych:
   - NASDAQ OMX,
   - ICE (NYSE – Euronext – Liffe),

a także umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;
2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz w imieniu Superfund Akcji Blockchain zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
   b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w Depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;
3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów

Pochodnych, stanowią w głównej mierze instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy oraz stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

5. Umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne będą zawierane z uznanymi podmiotami rynku finansowego.
6. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
   1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w innym państwie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie;
   2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
   3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana. Za rzetelną wycenę według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej uznaje się wycenę przeprowadzoną zgodnie z przepisami o rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
7. W przypadku zawarcia umowy, której przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Subfundusz jest obowiązany ustalać wartość ryzyka kontrahenta. Ryzyko kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczania wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Subfundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:
   1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2016 r. poz. 2171, 2260 i 2261 oraz z 2017 r. poz. 791);
   2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
   3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
   4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć:
   1) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
   2) 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja

kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,

3) 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku niż określony w pkt 1) i 2);

9. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
   1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Subfunduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
   2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez subfundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
   3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.
10. Papier wartościowy i Instrument Rynku Pieniężnego mogą stanowić zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 9 pkt 1), jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
   1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
   2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
   3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
      a) nie należy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
      b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na takim samym poziomie, jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a);
   4) ewentualne nabycie przez Subfundusz praw z papieru wartościowego lub Instrumentu Rynku Pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia art. 96-100 oraz art. 104 Ustawy.
11. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz będzie kierował się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów:
   1) płynność;
   2) cena;
   3) dostępność;
   4) zgodność z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
12. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, takie jak:
   1) kontrakty terminowe na stopy procentowe, kursy walut, indeksy, obligacje i akcje;
   2) transakcje swap, głównie na stopę procentową i waluty;
   3) opcje, głównie na stopę procentową;

4) transakcje FRA (Forward Rate Agreement).

13. Umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 12, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w szczególności, w sytuacji, gdy zastosowanie Instrumentów Pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonego celu inwestycyjnego, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego.
14. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na poziomie zapewniającym realizację tych umów, przy czym Aktywa te obejmują:
    1) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe - w przypadku, gdy Fundusz jest zobowiązany do fizycznej dostawy tych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych;
    2) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD - w przypadku, gdy uregulowanie zobowiązań z tytułu rozliczeń następuje w środkach pieniężnych.
15. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że papiery te oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego spełniają odpowiednio kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 oraz art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
    1) może wpływać na część, bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, ratingów oraz innych czynników, i tym samym funkcjonować jako samodzielny Instrument Pochodny;
    2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
    3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
16. Fundusz może zaciągać w ciężar Aktywów Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
17. Fundusz, z Aktywów Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
18. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać w imieniu Subfunduszu transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu.
19. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, Superfund Akcji Blockchain może utrzymywać część Aktywów na rachunkach bankowych.
20. Aktywa Subfunduszu mogą być również lokowane w lokaty denominowane w innej walucie niż polski złoty.
21. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat dokonywanych przez Fundusz na rzecz Superfund Akcji Blockchain, przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka

dokonywanych lokat, są następujące:

1) dla Tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
2) dla certyfikatów inwestycyjnych:
   a) płynność na rynku wtórnym,
   b) sposób realizowania polityki inwestycyjnej,
   c) przejrzystość polityki inwestycyjnej oraz niska zmienność emitowanych instrumentów,
   d) częstotliwość wykupów;
3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz wierzytelności:
   a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym, Instrumentem Rynku Pieniężnego lub wierzytelnością,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej, o zakresie działania regionalnym lub światowym - wiarygodność i zdolność kredytowa emitenta;
4) dla akcji:
   a) udział papieru wartościowego w indeksach giełdowych,
   b) płynność papieru wartościowego
   c) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, w szczególności na podstawie spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
   d) porównanie wyceny papieru wartościowego na podstawie analizy fundamentalnej do bieżących cen rynkowych,
   e) elementy analizy technicznej,
   f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych;
5) dla warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych oraz innych praw majątkowych:
   a) możliwość nabywania lub obejmowanie wyłącznie w związku z:
      – prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa funduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości), w szczególności w ramach dokonanej konwersji długu na akcje lub prawa do akcji,
      – konwersją obligacji zamiennych na akcje;
6) dla walut:
   a) waluty krajów należących do OECD,
   b) zakup waluty powinien być oparty na analizie inwestycyjnej oraz pozytywnie

wpływać na realizację celu inwestycyjnego funduszu;

7) dla Depozytów:
   a) oprocentowanie Depozytów,
   b) wiarygodność banku;
8) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
   a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną Subfunduszu,
   b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
   c) płynność, rozumiana jako istnienie rynku umożliwiającego dokonywanie transakcji,
   d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
   e) ryzyko kursowe waluty,
   f) ryzyko kontrahenta.

22. Superfund Akcji Blockchain stosuje ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie oraz wskazane w niniejszym artykule Statutu. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 96-100 Ustawy, uwzględnia się wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
23. Z zastrzeżeniem ust. 24 i 25 poniżej oraz art. 97-100 Ustawy, Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
24. Limit, o którym mowa w ust. 23, może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
25. Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski
26. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
27. W przypadku, o którym mowa w ust. 26, Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 26.
28. Fundusz, działając na rzecz Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanym przez Towarzystwo.
29. Do portfela inwestycyjnego Superfund Akcji Blockchain nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Rozdział IX

Częstotliwość dokonywania wyceny

Art. 15

1. Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
2. Pierwszy Dzień Wyceny przypada w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
3. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje:
   1) wyceny Aktywów Subfunduszy - oddzielnie dla każdego z Subfunduszy,
   2) ustalenia wartości zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy - oddzielnie dla każdego z Subfunduszy,
   3) ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu,
   4) ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   5) ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu,
   6) ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu.
4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów danego Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu. Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
7. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
8. Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy określona Statutem jest wspólna dla wszystkich Subfunduszy.
9. Fundusz denominowany jest w złotych polskich, przy czym Fundusz prowadzi księgi rachunkowe Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500, Superfund Akcji Blockchain oraz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania tych Subfunduszy w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.
10. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów każdego z Subfunduszy zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
11. Na potrzeby wyceny Aktywów Subfunduszy oraz ustalania zobowiązań Subfunduszy, Fundusz wskazuje godzinę 23:30 czasu polskiego każdego Dnia Wyceny, jako godzinę, na którą określa ostatnie dostępne kursy.

Rozdział X

Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 16

Dochody Funduszu i Subfunduszy

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Subfunduszy.

Art. 17

Koszty Superfund Akcyjny

1. Za zarządzanie Subfunduszem Superfund Akcyjny Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2-4 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem stałym".
2. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund Akcyjny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
   2) 1,9% Wartości Aktywów Netto Superfund Akcyjny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego zgodnie z ust. 2 pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
   1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
   2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,
   3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
   4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
   5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
   6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
   7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
   8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
   9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,

10) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
11) Wynagrodzenia Towarzystwa,

- które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).

6. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
7. Koszty określone w ust. 5 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8) stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w ust. 5 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8) będą one pokrywane przez Towarzystwo.
8. Koszty wskazane w ust. 5 pkt 4), 5) i 9) stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
9. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 2.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.
12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusze zgodnie z ust. 5 z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w ust. 9.
13. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.

Art.18

Koszty Superfund Obligacyjny Uniwersalny

1. Za zarządzanie Superfund Obligacyjny Uniwersalny Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2-4 poniżej, zwane dalej

„wynagrodzeniem stałym", oraz Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 5-10 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem zmiennym".

2. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:
    1) 1,20% Wartości Aktywów Netto Superfund Obligacyjny Uniwersalny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
    2) 0,85% Wartości Aktywów Netto Superfund Obligacyjny Uniwersalny w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Oprócz wynagrodzenia opisanego w art. 18 ust. 2 subfundusz Superfund Obligacyjny Uniwersalny może pobierać wynagrodzenie zmienne na następujących zasadach:
    1) W przypadku subfunduszu Superfund Obligacyjny Uniwersalny wynagrodzenie zmienne jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 5 pkt 9). Nadwyżkę tę określa się pojęciem alfa.
    2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz, że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.
    3) Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy.
    4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.
    5) Naliczanie i wypłata Wynagrodzenia zmiennego określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na Wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego dnia wyceny w 2024), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczonym krocząco tj. od ostatniego dnia wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.
    6) Wypłata Wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.
    7) Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku.

8) Do ostatniego Dnia Wyceny w 2029 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmiennego, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 5-10, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2024 roku.
9) Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ - różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem $RSFd$, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ - wartość równa maksymalnej wartości $alfa_y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5}\{alfa5Y_{y-x}\}$$

X - określa rok (od 1 do 5) w stosunku do roku bieżącego w okresie odniesienia

$\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ - dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d, przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa_y}$ - wartość wyrażająca różnicę pomiędzy skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa a stopą zwrotu z Benchmarku za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2024 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego y, wyznaczona jako:

$$alfa_y = Rfund_y - Rbench_y$$

Benchmark - wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 60%* (WIBOR 6M + 0,30%)+ 40%*Treasury BondSpot Poland Index

Treasury BondSpot Poland Index (Bloomberg: TBSP Index)

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d.

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku.

Y - bieżący rok kalendarzowy.

y - ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym

$\boldsymbol{Rbench5Y_d}$ - skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

$\boldsymbol{Rbench_k}$ - dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k,

$$Rbench_k = (((1 + WIBOR6M_k + 0{,}30\%)\text{^}(1/n)) - 1) * (Z)) * 0.6 + (\frac{TBSP_k}{TBSP_{k-1}} - 1) * 0.4$$

n - liczba dni w roku
Z – liczba dni między dniem wyceny k, a dniem wyceny k-1

$\boldsymbol{Rbench_y}$ - skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny y, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

$\boldsymbol{Rfund_y}$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

gdzie:

$\boldsymbol{WANju_k}$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,

$\boldsymbol{T_d}$ – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

R$\boldsymbol{SF_d}$ - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, o której mowa w ust 6.

$\boldsymbol{RSFum_d}$ - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne od umorzonych dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust 8,

$\boldsymbol{RSF_Y}$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: $RSFY$ = $RSFYd$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y, o której mowa w ust. 7.

$\boldsymbol{RSFY_d}$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,

W$\boldsymbol{ANpsf_d}$ - zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ - stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 9

6. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

   a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:
   $$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

   b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:
   $$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

   c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d \; i \; RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

   $$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d), \text{w konsekwencji: } RSFY_d = 0$$

   d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d \; i \; RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d, rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:
   $$RSF_d = 0$$

   Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

7. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFh_d$), pomniejszonej o sumę $RSFumd$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y, przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do 15 Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

9. Maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.
12. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego zgodnie z ust. 2 pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
    1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
    2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,
    3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
    4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
    5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
    6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
    7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,

8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,
10) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
11) wynagrodzenia Towarzystwa,

- które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).

13. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
14. Koszty określone w ust. 12 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8) stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w ust. 12 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8) będą one pokrywane przez Towarzystwo.
15. Koszty wskazane w ust. 12 pkt 4), 5) i 9) stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
16. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2.
17. Z zastrzeżeniem ust. 18, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 2.
18. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.
19. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusze zgodnie z ust. 12 z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w ust. 16.
20. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 12 obciąża Fundusz w całości i nie

można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.

Art. 19

Koszty Superfund Spokojna Inwestycja

1. Za zarządzanie Superfund Spokojna Inwestycja Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2-4 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem stałym", oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 5-9 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem zmiennym".
2. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego w wysokości nie większej niż:
   1) 1% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
   2) 0,60% Wartości Aktywów Netto Superfund Spokojna Inwestycja w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stale Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Oprócz wynagrodzenia opisanego w art. 19 ust. 2 subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja może pobierać wynagrodzenie zmienne na następujących zasadach:
   1) W przypadku subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja wynagrodzenie zmienne jest naliczane niezależnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wynagrodzenie zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, o którym mowa w ust. 5 pkt 9 Nadwyżkę tę określa się pojęciem alfa.
   2) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz, że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia.
   3) Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy.
   4) Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.
   5) Naliczanie i wypłata Wynagrodzenia Zmiennego określane jest dalej pojęciem rocznej krystalizacji i następuje w okresach rocznych, odpowiadających latom kalendarzowym, według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego dnia wyceny w 2024), a pierwszy pełny 5-letni okres odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku. Następnie 5-letni okres odniesienia staje się okresem ruchomym, wyznaczonym krocząco tj. od ostatniego dnia wyceny, 5 lat wstecz, przy czym dla ostatniego Dnia Wyceny w danym roku, przyjmuje się do wyliczeń ostatni Dzień Wyceny w roku 5 lat wstecz.
   6) Wypłata wynagrodzenia zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu z

Subfunduszu w Okresie Odniesienia lub w danym roku kalendarzowym jest ujemna.

7) Model naliczania wynagrodzenia zmiennego stosowany jest od dnia 1 stycznia 2025 roku. Pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny przypadający w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku), a pierwszy pełny pięcioletni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym w 2029 roku.
8) Do ostatniego Dnia Wyceny w 2029 roku, dla ustalenia Okresu Odniesienia na potrzeby obliczenia rezerwy na wynagrodzenie zmiennego, w tym zmiennych, o których mowa w ust. 5-10, stosuje się najdłuższy dostępny okres rozpoczynający się w ostatnim Dniu Wyceny w 2024 roku.
9) Zmiennym wskazanym w niniejszym artykule nadaje się następujące znaczenie:

$\boldsymbol{alfa5Y_d}$ - różnica między skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem $RSFd$, a skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na dany Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Y_d = Rfund5Y_d - Rbench5Y_d$$

$\boldsymbol{alfa5Ymax_d}$ - wartość równa maksymalnej wartości $alfa_y$, obliczana zgodnie ze wzorem:

$$alfa5Ymax_d = \max_{1 \le x \le 5} \{alfa5Y_{y-x}\}$$

x- określa rok (od 1 do 5) w stosunku do roku bieżącego w okresie odniesienia

$\Delta\boldsymbol{alfa5Y_d}$ - dzienna zmiana $alfa5Y_d$ dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny d, przy czym:

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} > alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - max\{alfa5Y_{d-1}; alfa5Ymax_d; 0\}$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$ oraz $alfa5Y_{d-1} \leq alfa5Ymax_{d-1}$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = alfa5Y_d - alfa5Ymax_d$$

jeżeli $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to $\Delta alfa5Y_d$ wynosi:

$$\Delta alfa5Y_d = \frac{(alfa5Y_d - alfa5Y_{d-1})}{|alfa5Y_{d-1} - alfa5Ymax_d|}$$

$\boldsymbol{alfa_y}$ - wartość wyrażająca różnicę pomiędzy skumulowaną stopą zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa a stopą zwrotu z Benchmarku za okres rozpoczynający się pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniej jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny 2024 roku, a kończący się na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego y, wyznaczona jako: :

$$alfa_y = Rfund_y - Rbench_y$$

Benchmark - wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji Subfunduszu, tj. 100%*(WIBOR6M+0,27%)

Dzień Wyceny d - Dzień Wyceny w dniu d.

Okres Odniesienia – okres pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Benchmarku.

Y bieżący rok kalendarzowy

y ostatni Dzień Wyceny w danym roku kalendarzowym

***Rbench5Y**d* -** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench5Y_d = \left\{\prod_{k=2}^{d}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny d, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

***Rbench**k* -** dzienna stopa zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny k,

$$Rbench_k = (((1 + WIBOR6M_k + 0.27\%)\text{^}(1/n)) - 1) * (Z))$$

n - liczba dni w roku
Z – liczba dni między dniem wyceny k, a dniem wyceny k-1

***Rbench**y* -** skumulowana stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$$Rbench_y = \left\{\prod_{k=2}^{y}(Rbench_k + 1)\right\} - 1$$

za każdy Dzień Wyceny od k = 1 do Dnia Wyceny y, gdzie Dzień Wyceny k = 1 oznacza dzień przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

***Rfund**y* -** skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, ustalona bez uwzględniania RSF_d przypadającej na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego, obliczona zgodnie ze wzorem:

$Rfund_y = \left(\frac{T_y}{WANJu_k}\right) - 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,

gdzie:

$WANju_k$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,

T_Y – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym (y), odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym y, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{Rfund5Y_d}$ - skumulowana stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Okresie Odniesienia, przed naliczeniem RSF_d, na Dzień Wyceny d, obliczona zgodnie ze wzorem:
$Rfund5Y_d = \left(\frac{T_d}{WANju_k}\right) - 1$, gdzie k = 1 oznacza Dzień Wyceny przypadający pięć lat przed Dniem Wyceny d, nie wcześniejszy jednak niż ostatni Dzień Wyceny w 2024 roku,
gdzie:

$WANju_{\boldsymbol{k}}$ – zaokrąglona do pełnych groszy Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, w ostatnim Dniu Wyceny przypadającym pięć lat przed Dniem Wyceny d,

$T_{\boldsymbol{d}}$ – zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, po naliczeniu Wynagrodzenia za Zarządzanie, a przed naliczeniem RSF_d,

R$\boldsymbol{SF_d}$ - dzienna rezerwa na wynagrodzenie zmienne danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, o której mowa w ust 6.

$\boldsymbol{RSFum_d}$ - część rezerwy na wynagrodzenie zmienne od umorzonych dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 8,

$\boldsymbol{RSF_Y}$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na ostatni Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego: $RSFY$ = $RSFYd$ na ostatni Dzień Wyceny roku kalendarzowego Y, o której mowa w ust. 7.

$\boldsymbol{RSFY_d}$ - rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w ust. 7,

W$\boldsymbol{ANpsf_d}$ zaokrąglona do pełnych groszy techniczna wartość aktywów netto Subfunduszu danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny d, odpowiadająca Wartości Aktywów Netto w Dniu Wyceny d, po naliczeniu wynagrodzenia stałego, a przed naliczeniem RSF_d,

$\boldsymbol{X}$ stawka wynagrodzenia zmiennego, której maksymalna wartość ustalona jest zgodnie z ust. 9

6. W każdym Dniu Wyceny d, tworzy się dzienną rezerwę na wynagrodzenie zmienne (RSF_d). Ustala się ją w wysokości zgodnej z jednym z postanowień zawartych w lit. a) – d) w zależności od spełnienia wszystkich warunków wskazanych w danej lit. a) – d) poniżej:

a) Naliczanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \geq alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to naliczana jest rezerwa w wysokości:

$$RSF_d = WANpsf_d * X * \Delta alfa5Y_d$$

b) Pomniejszanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d < alfa5Y_{d-1}$ i $alfa5Y_d > 0$ oraz $alfa5Y_d > alfa5Ymax_d$, to za dany Dzień Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest częściowo rozwiązywana, proporcjonalnie do spadku $alfa5Y_d$, o wartość wyliczoną zgodnie ze wzorem:

$$RSF_d = (RSFY_{d-1} - RSFum_d) * \Delta alfa5Y_d$$

c) Zerowanie rezerwy: jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d \; i \; RSFY_{d-1} > 0$, to w danym Dniu Wyceny d, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne w danym roku kalendarzowym ($RSFY_{d-1}$), pomniejszona o część rezerwy na wynagrodzenie zmienne ($RSFum_d$), jest całkowicie rozwiązywana:

$$RSF_d = -(RSFY_{d-1} - RSFum_d),$$ w konsekwencji: $RSFY_d = 0$

d) Brak rezerwy: Jeżeli $alfa5Y_d \leq 0$ lub $alfa5Y_d \leq alfa5Ymax_d \; i \;\; RSFY_{d-1} = 0$, to w danym Dniu Wyceny d, rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa nie jest naliczana:

$$RSF_d = 0$$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne naliczona w danym roku kalendarzowym ($RSFY_d$) nie może być ujemna.

7. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu naliczona do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym ($RSFY_d$), równa jest sumie dziennych rezerw na wynagrodzenie zmienne dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym (opisanej jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFh_d$), pomniejszonej o sumę $RSFumd$ (opisaną jako: $\sum_{h=1}^{d} RSFum_h$) naliczonych w każdym Dniu Wyceny d, do Dnia Wyceny d w danym roku kalendarzowym, tj.:

$RSFY_d = \sum_{h=1}^{d} RSF_h - \sum_{h=1}^{d} RSFum_h$, od h, gdzie $h = 1$ oznacza pierwszy Dzień Wyceny danego roku kalendarzowego, do Dnia Wyceny d w roku kalendarzowym Y

$RSFY = RSFY_d$ na ostatni Dzień Wyceny w roku kalendarzowym Y, przy czym $RSFY \geq 0$

Rezerwa na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa naliczona na koniec danego roku kalendarzowego ($RSFY$) przeksięgowywana jest w zobowiązania Subfunduszu, z jej przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Towarzystwa, w ostatnim Dniu Wyceny d danego roku kalendarzowego, o ile $RSFY > 0$. Wypłata tak naliczonego wynagrodzenia zmiennego Subfunduszu na rzecz Towarzystwa następuje do piętnastego Dnia Roboczego następnego roku kalendarzowego.

8. Część rezerwy na wynagrodzenie zmienne dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, naliczonej w danym roku kalendarzowym do Dnia Wyceny d-1 ($RSFY_{d-1}$), jest w każdym Dniu Wyceny d w tym roku kalendarzowym, przeksięgowywana w zobowiązania Subfunduszu do wypłaty Towarzystwu, proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w poprzednim Dniu Wyceny (d-1), tj. liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii umorzonych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (d-1) w całkowitej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii na Dzień Wyceny (d-1), tj. łącznej liczbie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu na Dzień Wyceny (d-1), według następującej zasady:

$$RSFum_d = \frac{liczba\ JU\ umorzonych\ w\ dniu\ d-1}{liczba\ JU\ w\ dniu\ d-1} * RSFY_{d-1}$$

Wyliczona w ten sposób kwota, zaokrąglona do pełnych groszy, jest wypłacana przez Subfundusz w okresach miesięcznych na rzecz Towarzystwa, według stanu na ostatni Dzień Wyceny każdego miesiąca, do piętnastego Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

9. Maksymalna stawka wynagrodzenia zmiennego dla każdej z kategorii Jednostek Uczestnictwa, wynosi 20% (dwadzieścia procent). W odniesieniu do poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, ustalone według niższych stawek, niż maksymalna stawka określona w zdaniu poprzednim lub okresowo zaniechać jego pobierania.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
11. W przypadku łączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo likwidacji Subfunduszu, wynagrodzenie zmienne będzie naliczone i pobrane odpowiednio w Dniu Wyceny przypadającym na dzień połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem albo na dzień likwidacji Subfunduszu.
12. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego zgodnie z ust. 2 pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
    1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
    2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,
    3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
    4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
    5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
    6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
    7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
    8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem w

części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,

9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,
10) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
11) Wynagrodzenia Towarzystwa,

- które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).

13. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
14. Koszty określone w ust. 12 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8) stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w ust. 12 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8) będą one pokrywane przez Towarzystwo.
15. Koszty wskazane w ust. 12 pkt 4), 5) i 9) stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
16. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2.
17. Z zastrzeżeniem ust. 18, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 2.
18. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.
19. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusze zgodnie z ust. 12 z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w ust. 16.
20. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 12 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie

oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.

Art. 20

Koszty Superfund Spółek Złota i Srebra

1. Za zarządzanie Subfunduszem Superfund Spółek Złota i Srebra Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2-4 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem stałym".
2. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:
   1) 2% Wartości Aktywów Netto Superfund Spółek Złota i Srebra w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
   2) 1,40% Wartości Aktywów Netto Superfund Spółek Złota i Srebra w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego zgodnie z ust. 2 pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
   1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
   2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,
   3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
   4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
   5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
   6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
   7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
   8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
   9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz kosztów i opłat wynikających z realizacji wiążących Rzeczpospolitą Polską umów międzynarodowych,
   10) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów likwidacji

Funduszu lub Subfunduszu,

11) Wynagrodzenia Towarzystwa,

- które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).

6. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
7. Koszty określone w ust. 5 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8) stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w ust. 5 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8) będą one pokrywane przez Towarzystwo.
8. Koszty wskazane w ust. 5 pkt 4), 5) i 9) stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
9. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 2.
11. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.
12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusze zgodnie z ust. 5 z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w ust. 9.
13. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.

Art. 20(1)
Koszty SUPERFUND Plus US 500

1. Za zarządzanie SUPERFUND Plus US 500 Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2-4 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem stałym”, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 5-10 poniżej, zwane dalej

„wynagrodzeniem zmiennym”.

2. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:
   1) 1% Wartości Aktywów Netto SUPERFUND Plus US 500 w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
   2) 0,9% Wartości Aktywów Netto SUPERFUND Plus US 500 w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu.
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa jest uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu i naliczane w każdym Dniu Wyceny.
6. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
7. Wynagrodzenie zmienne wypłacane jest Towarzystwu ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
8. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę, w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:
   $WZT = 0,3 \times LJU_1 \times (WANJUD - WANJUmax)$;
   gdzie:
   WZT – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny D;
   LJU_1 – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny D;
   WANJUD – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny D;
   WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od momentu rozpoczęcia działalności przez Subfundusz do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny D, tj. do dnia D – 1.
9. Rezerwa na wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny D określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny D przed naliczeniem opłaty zmiennej. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru wskazanego w ust. 8 powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie „0”. Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone Towarzystwu na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
11. Towarzystwo z własnych środków, pochodzących z wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
    1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
    2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,

3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem w części dotyczącej Subfunduszu, które służy do prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów prawa,
10) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
11) Wynagrodzenia Towarzystwa,

- które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).

12. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
13. Koszty określone w ust. 11 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8) stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w ust. 11 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8) będą one pokrywane przez Towarzystwo.
14. Koszty wskazane w ust. 11 pkt 4), 5) i 9) stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
15. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu

nie pobiera wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem.

16. Z zastrzeżeniem ust. 17, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 2.
17. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.
18. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusz zgodnie z ust. 11 z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w ust. 15.
19. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 11 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.

Art. 20(2)

Koszty Superfund Akcji Blockchain

1. Za zarządzanie Superfund Akcji Blockchain Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 2-4 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem stałym", oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 5-10 poniżej, zwane dalej „wynagrodzeniem zmiennym".
2. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie stałe, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:
   1) 1% Wartości Aktywów Netto Superfund Akcji Blockchain w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, zbywanych w ramach Subfunduszu;
   2) 0,9% Wartości Aktywów Netto Superfund Akcji Blockchain w skali roku w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii B, zbywanych w ramach Subfunduszu;
3. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie stałe Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Wynagrodzenie zmienne Towarzystwa jest uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu i naliczane w każdym Dniu Wyceny.
6. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
7. Wynagrodzenie zmienne wypłacane jest Towarzystwu ze środków Subfunduszu w ciągu 15 dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
8. Na pokrycie wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar zobowiązań Subfunduszu rezerwę, w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:

   $WZT = 0{,}3 \times LJU_1 \times (WANJUD - WANJUmax)$;

   gdzie:

   WZT – rezerwa na wynagrodzenie zmienne w Dniu Wyceny D;

   LJU_1 – liczba Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w Dniu Wyceny D;

   WANJUD – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego w Dniu Wyceny D;

WANJUmax – najwyższa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa od momentu rozpoczęcia działalności przez Subfundusz do Dnia Wyceny poprzedzającego Dzień Wyceny D, tj. do dnia D – 1.

9. Rezerwa na wynagrodzenie Zmienne naliczona w Dniu Wyceny D określana jest na podstawie potwierdzonych wartości składników bilansu Subfunduszu z Dnia Wyceny D przed naliczeniem opłaty zmiennej. Rezerwa nie może przyjmować wartości ujemnych. Jeżeli rezerwa obliczona według wzoru wskazanego w ust. 8 powyżej miałaby wartość ujemną, to ustala się ją na poziomie „0". Rezerwa ta podlegać będzie codziennej kumulacji, tj. wynagrodzenie zmienne stanowić będzie sumę wszystkich rezerw dziennych dodatnich. Wynagrodzenie zmienne zostanie wypłacone Towarzystwu na podstawie skumulowanej wartości rezerw na ostatni Dzień Wyceny w danym miesiącu, o ile ta wartość będzie dodatnia.
10. Towarzystwo może podjąć decyzję o zmniejszeniu wynagrodzenia zmiennego lub zaprzestaniu jego pobierania. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
11. Towarzystwo z własnych środków, pochodzących z wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu i Subfunduszu, z wyłączeniem:
    1) opłat stałych za prowadzenie rachunków bankowych oraz papierów wartościowych Funduszu i Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 10.000 zł, w skali roku,
    2) wynagrodzenia oraz innych kosztów Depozytariusza w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 120.000 zł, w skali roku,
    3) wynagrodzenia oraz innych kosztów Agenta Transferowego w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 150.000 zł, w skali roku,
    4) prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizji i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy mających swoją siedzibę za granicą,
    5) prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
    6) kosztów prowadzenia ksiąg rachunkowych w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 50.000 zł, w skali roku,
    7) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu oraz kosztów obowiązkowych publikacji rocznych sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu w części dotyczącej Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
    8) opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Fundusz oprogramowaniem w części dotyczącej Subfunduszu, które służy do prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w wysokości nie wyższej niż 20.000 zł, w skali roku,
    9) podatków, opłat i innych kosztów związanych ze stosowaniem obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat sądowych, opłat notarialnych, opłat za decyzje i zezwolenia wydawane przez właściwe organy administracji publicznej, kosztów raportowania i sprawozdawczości wynikających z obowiązujących przepisów,
    10) wynagrodzenia likwidatora Funduszu lub Subfunduszu oraz innych kosztów likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,
    11) Wynagrodzenia Towarzystwa,

- które pokrywa Fundusz lub Subfundusz ze swoich Aktywów lub są zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu (o ile zostały poniesione przez Towarzystwo).

12. Pokrycie kosztów Funduszu lub Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z

tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu lub Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

13. Koszty określone w ust. 11 pkt 1) – 3) oraz 6) – 8) stanowią koszty limitowane i będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz lub zwracane przez Fundusz lub Subfundusz Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Koszty wynikające z działalności Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. Koszty, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Koszty związane z działalnością lokacyjną więcej niż jednego Subfunduszu będą obciążać dany Subfundusz w stosunku do wielkości nabytych lokat przez dany Subfundusz. W przypadku powstania kosztów ponad limity określone w ust. 11 pkt 1 – 3) oraz 6) – 8) będą one pokrywane przez Towarzystwo.
14. Koszty wskazane w ust. 11 pkt 4), 5) i 9) stanowią koszty nielimitowane Funduszu lub Subfunduszu i są w pełni pokrywane przez Fundusz lub Subfundusz.
15. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu stanowi koszt Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli jest nim Towarzystwo równe jest wynagrodzeniu za zarządzenie Subfunduszem, o którym mowa w ust. 2, pobieranym przez Towarzystwo na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu będzie naliczane na zasadach określonych w ust. 3. Towarzystwo będąc likwidatorem Subfunduszu nie pobiera wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem.
16. Z zastrzeżeniem ust. 17, wynagrodzenie likwidatora Funduszu przez cały okres likwidacji nie będzie wyższe niż wynagrodzenie za zarządzanie, o którym mowa w ust. 2.
17. Wynagrodzenie likwidatora Funduszu, jeżeli będzie nim Depozytariusz stanowić będzie 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu likwidowanego w związku z likwidacją Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 85.000 złotych i nie więcej niż 150.000 złotych za cały okres likwidacji Subfunduszu.
18. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz lub Subfundusz zgodnie z ust. 11 z własnych środków oraz postanowić o pobieraniu niższego wynagrodzenia za likwidację Subfunduszu w przypadku określonym w ust. 15.
19. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 11 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tym koszcie oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność.

Rozdział XI.
Uczestnicy Funduszu oraz Jednostki Uczestnictwa
Art. 21
Uczestnicy Funduszu. Wpłaty i wypłaty

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikiem Funduszu jest osoba lub podmiot wskazany w ust. 1, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Osoba niepełnoletnia, która nie ukończyła w dniu przystąpienia do funduszu 13 lat, lub inna osoba nie mająca zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa i żądać ich odkupienia tylko przez przedstawiciela ustawowego tej osoby.

4. Osoba niepełnoletnia, która ukończyła 13 lat, lub inna osoba o ograniczonej zdolności do czynności prawnych może nabywać Jednostki Uczestnictwa i żądać ich odkupienia za zgodą przedstawiciela ustawowego.
5. Uczestnik Funduszu nie mający zdolności do czynności prawnych lub mający ograniczoną zdolność do czynności prawnych nie może udzielić pełnomocnictwa, o którym mowa w niniejszym Statucie.
6. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500 oraz Superfund Akcji Blockchain powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych. Pierwsza wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain oraz SUPERFUND Plus US 500 dla wpłat w euro powinna wynosić równowartość 100 złotych wyrażonej w euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.
7. Każda kolejna wpłata do Subfunduszu Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra, SUPERFUND Plus US 500 oraz Superfund Akcji Blockchain powinna wynosić nie mniej niż 100 złotych dla wpłat w złotych. Każda kolejna wpłata środków pieniężnych do Subfunduszu Superfund Akcji Blockchain oraz SUPERFUND Plus US 500 dla wpłat w euro powinna wynosić równowartość 100 złotych wyrażonej w euro, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski w dniu uznania rachunku.
8. Wysokość, częstotliwość, minimalny okres wpłat warunkujących udział w Wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym określa Regulamin uczestnictwa w danym Wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym.
9. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Superfund Akcyjny, Superfund Obligacyjny Uniwersalny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Spółek Złota i Srebra mogą być dokonywane wyłącznie w złotych, natomiast wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SUPERFUND Plus US 500 oraz Superfund Akcji Blockchain mogą być dokonywane zarówno w złotych jak i w euro. Wpłaty dokonywane w związku z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane jedynie bezpośrednio na rachunki bankowe Subfunduszy prowadzone przez Depozytariusza a wskazane przez Towarzystwo.
10. W przypadku wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa w euro, kwota w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto z dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
11. W przypadku wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w euro, kwota w euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego złotego do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski i przyjętego przez Fundusz dla ustalenia Wartości Aktywów Netto z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
12. Wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które zostały nabyte w wyniku wpłaty dokonanej w danej walucie, są dokonywane w tej samej walucie.
13. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
14. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek następuje wyłącznie przelewem na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika. Fundusz nie dokonuje wypłat

gotówkowych środków pochodzących z odkupienia Jednostek Uczestnictwa samodzielnie, ani za pośrednictwem Towarzystwa, ani poprzez Dystrybutorów.

15. W przypadku, gdy rachunek bankowy Uczestnika prowadzony jest w banku innym niż bank Depozytariusz, ostateczny wpływ środków na rachunek bankowy Uczestnika będzie uzależniony od operacji księgowych dokonywanych przez bank.
16. Sposób i szczegółowe warunki wypłacania kwot należnych Uczestnikowi Funduszu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art. 22

Rejestr Uczestników Funduszu

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa, nadaje tej osobie numer w Rejestrze Uczestników Funduszu.
3. W przypadku dokonywania wpłat zarówno w złotych, jak i w euro, wpłaty te są ewidencjonowane na oddzielnych Rejestrach.
4. Uczestnik Funduszu zachowuje numer w Rejestrze Uczestników Funduszu również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on dyspozycję zamknięcia Rejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od jego Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa Fundusz po 90 dniach od dnia odkupienia zamyka Rejestr, chyba, że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rejestru.
5. Rejestr zawiera w szczególności:
   1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
   2) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii należących do Uczestnika,
   3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa danej kategorii,
   4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa danej kategorii,
   5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
   6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na rzecz Uczestnika Funduszu.
6. Dane dotyczące uczestnika IKE lub uczestnika IKZE i środków gromadzonych przez niego na odpowiednio IKE lub IKZE ewidencjonowane są na wyodrębnionym zapisie w ramach Subrejestru.

Art. 23

Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A oraz B. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat opisanych w art. 29 Statutu, Stawek Wynagrodzenia Towarzystwa oraz pod względem sposobu ich zbywania:
   1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów we wszystkich Subfunduszach,
   2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – zbywane przez Fundusz bezpośrednio we wszystkich Subfunduszach.
2. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz innego podmiotu niż Fundusz.
3. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 7 i 9.
4. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.

5. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.
6. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).
7. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,
   2) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
8. Przepis ust. 7 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
9. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 7, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.
10. Dyspozycja, o której mowa w ust. 7 pkt 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika Funduszu zmieniona lub odwołana.

Art. 24

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane przez pełnomocnika. Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 4 pełnomocników do Rejestru.
2. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, bądź osób pozostających z tymi podmiotami w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze i na przedstawionym formularzu Funduszu albo z podpisem poświadczonym notarialnie. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania prawidłowo ustanowionego pełnomocnika wykonywane w granicach umocowania.
3. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, zagraniczną placówkę banku polskiego lub inny podmiot wskazany przez Fundusz.
4. Odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne po odebraniu oświadczenia w tym przedmiocie przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 5 kolejnych dni kalendarzowych od złożenia takiego oświadczenia Dystrybutorowi.
5. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 1 - 4 może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego - upoważniającego do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak mocodawca, jak również pełnomocnictwa szczególnego lub rodzajowego, w ramach którego pełnomocnik ma prawo do działania wyłącznie w zakresie, określonym w

treści pełnomocnictwa.

6. W przypadku zamknięcia Rejestru, pełnomocnictwa udzielone w ramach tego Rejestru wygasają z chwilą jego zamknięcia.

Art. 25

Wspólny Rejestr Małżeński

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane na Wspólny Rejestr Małżeński.
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po:
   1) złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:
      a) wyrażają zgodę na żądanie przez każdego z nich odkupienia, bez ograniczeń, Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim, łącznie z żądaniem odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
      b) przyjmują do wiadomości, że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu żądań odkupienia, których wykonanie jednego wyklucza wykonanie drugiego, Agent Transferowy może wstrzymać się z ich realizacją do czasu uzgodnienia stanowisk pomiędzy małżonkami,
      c) pozostają we wspólności majątkowej.
   2) zobowiązaniu się przez małżonków do natychmiastowego zawiadomienia - listem poleconym - Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej;
   3) zrzeczeniu się przez małżonków podnoszenia wobec Funduszu oraz Towarzystwa jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
      a) dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej,
      b) odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonanym przez Fundusz na podstawie żądania złożonego przez jednego z nich po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie wykonania takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.
4. Udzielanie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim następuje na podstawie zgody obojga małżonków. Pełnomocnictwo może być odwołane przez każdego z małżonków. Art. 24 Statutu stosuje się odpowiednio.
5. Uczestnictwo w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego ustaje w przypadku:
   1) ustania wspólności majątkowej w wyniku:
      a) ustania małżeństwa wskutek śmierci,
      b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód,
      c) unieważnienie małżeństwa,
      d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej;
   2) orzeczenia sądowego o:
      a) zniesieniu wspólności majątkowej,
      b) ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków,
   3) odkupienia przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na

Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

6. Ustanie uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów zaświadczających o fakcie zaistnienia okoliczności, o których mowa w ust. 5, lecz nie później niż w terminie 5 dni kalendarzowych od daty złożenia tych dokumentów Dystrybutorowi.
7. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodu śmierci jednego z małżonków - połowę salda Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stawia się do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka, a pozostałą częścią dysponuje się w myśl umownego lub sądowego działu spadku.
8. W przypadku ustania uczestnictwa w Funduszu na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodów, o których mowa w ust. 5 pkt 1) lit. b i c oraz pkt 2) saldo Jednostek Uczestnictwa dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu, po uprzednim otwarciu dwóch odrębnych Rejestrów na rzecz każdego z uprawnionych.
9. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Uczestnik IKE. IKE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.
10. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Uczestnik IKZE. IKZE nie może być prowadzone w ramach wspólnych Subrejestrów małżeńskich.

Art. 26

Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego

1. Fundusz może oferować prowadzenie Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) w ramach poszczególnych Subfunduszy.
2. W celu przystąpienia do IKZE należy zawrzeć z Funduszem umowę o prowadzenie IKZE, zwaną dalej „Umową o prowadzenie IKZE”, oraz dokonać pierwszej wpłaty. Umowa o prowadzenie IKZE stanowi jednocześnie zlecenie otwarcia Subrejestru/Subrejestrów oraz nabycia Jednostek Uczestnictwa.
3. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta u Dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa, bądź za pomocą środków porozumiewania się na odległość, o ile Towarzystwo udostępni taką możliwość.
4. Uczestnik Funduszu określa w Umowie o prowadzenie IKZE Subfundusze oferujące prowadzenie IKZE, w ramach których gromadzone będą środki.
5. Prawo wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Małoletni ma prawo do dokonywania wpłat na zasadach określonych w Ustawie o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
6. Na IKZE oszczędności może gromadzić wyłącznie jeden Uczestnik Funduszu. Uczestnik Funduszu może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja ta może być przez Uczestnika Funduszu w każdym czasie zmieniona.
7. Fundusz zapisuje Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKZE na wydzielonym Subrejestrze/Subrejestrach.
8. Wpłaty dokonywane na IKZE w roku kalendarzowym nie mogą przekroczyć kwoty, o której mowa w art. 13a Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego.
9. Uczestnik Funduszu jest uprawniony do dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w Regulaminie IKZE. Przepis art. 28 ust. 8 Statutu stosuje się odpowiednio, z zastrzeżeniem, że zamiana może odbywać się wyłącznie pomiędzy

Subfunduszami oferującymi prowadzenie IKZE.

10. Umowa o prowadzenie IKZE ulega rozwiązaniu po dokonaniu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa w związku z realizacją złożonego przez Uczestnika Funduszu zlecenia.
11. Umowa o prowadzenie IKZE wygasa:
    a) na skutek wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Uczestnika Funduszu, tj. w dniu realizacji przez Fundusz zwrotu,
    b) na skutek złożenia przez Uczestnika Funduszu dyspozycji wypłaty, tj. w dniu realizacji przez Fundusz wypłaty jednorazowej lub wypłaty ostatniej raty na rzecz Uczestnika Funduszu,
    c) na skutek złożenia przez Uczestnika Funduszu dyspozycji wypłaty transferowej, tj. w dniu realizacji przez Fundusz wypłaty transferowej na rzecz Uczestnika Funduszu.
    d) z dniem śmierci Uczestnika Funduszu,
    e) na skutek wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez Fundusz.
12. W przypadku wygaśnięcia Umowy o prowadzenie IKZE w sposób, o którym mowa w ust. 11 lit. a)-c) w terminie krótszym lub równym 12 miesiącom licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE, Fundusz pobierze Opłatę Likwidacyjną, w wysokości nie wyższej niż 5% środków podlegających wypłacie.
13. Uczestnik Funduszu może w każdym czasie wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE przez Uczestnika Funduszu może nastąpić na podstawie złożonego zlecenia wypowiedzenia Umowy. Umowa o prowadzenie IKZE zostaje rozwiązana w następnym dniu roboczym po dniu otrzymania zlecenia wypowiedzenia Umowy przez Agenta Transferowego.
14. Funduszowi przysługuje w każdym czasie prawo wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE z zachowaniem terminów wypowiedzenia określonych w Regulaminie IKZE.
15. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie:
    a) na wniosek Uczestnika Funduszu po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych.
    b) w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu – na wniosek osoby uprawnionej.
16. Wypłata może być dokonywana – w zależności od dyspozycji Uczestnika Funduszu lub osoby uprawnionej - jednorazowo lub w ratach.
17. Wypłata transferowa z IKZE jest dokonywana:
    a) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego albo
    b) do instytucji finansowej, z którą osoba uprawniona zawarła umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
18. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.
19. Każda z osób uprawnionych może dokonać wypłaty transferowej wyłącznie całości środków pieniężnych z części jej przysługującej.
20. Wypłata transferowa dokonywana jest na rachunek bankowy wskazany w potwierdzeniu zawarcia Umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z inną instytucją finansową.
21. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron, gdy nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
22. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu w ramach IKZE.

23. Uczestnik Funduszu składając zlecenie wypłaty lub wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE zobowiązany jest do poinformowania Funduszu o właściwym dla podatku dochodowego od osób fizycznych Naczelniku Urzędu Skarbowego według miejsca zamieszkania Uczestnika.
24. Wypłata i zwrot dokonywane są na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, przedstawiciela ustawowego lub osoby uprawnionej.
25. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE oraz szczególne uprawnienia i zobowiązania Uczestników gromadzących środki w ramach IKZE określa Umowa o prowadzenie IKZE oraz Regulamin IKZE. Dodatkowe informacje o zasadach funkcjonowania IKZE będą udzielane za pośrednictwem strony internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl) oraz Dystrybutorów oferujących IKZE.
26. O terminie uruchomienia IKZE Fundusz poinformuje w sposób określony w art. 31 Statutu.

Art. 27

Indywidualne Konta Emerytalne

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE.
2. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKE Umowy z Funduszem o prowadzenie IKE.
3. Osoby uprawnione do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE oraz gromadzenia oszczędności na IKE określają przepisy Ustawy o IKE/IKZE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy oraz Regulamin IKE, z uwzględnieniem ust. 4.
4. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła 16 lat.
5. Fundusz wskazuje uczestnikowi IKE indywidualny numer IKE, umożliwiający jego identyfikację.
6. Regulamin IKE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE określa zasady funkcjonowania IKE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu i uczestnika IKE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKE. Określa on w szczególności:
   1) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących oszczędności gromadzonych na IKE,
   2) sposób postępowania Funduszu, w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat dopuszczalnych przez Ustawę o IKE/IKZE,
   3) zakres, częstotliwość i formę informowania uczestnika IKE o środkach zgromadzonych na IKE,
   4) warunki i terminy dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
   5) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
   6) zasady dokonywania wpłat na IKE w tym wysokość wpłat minimalnych, z uwzględnieniem postanowień Art. 21 ust. 6 Statutu,
   7) zasady dokonywania alokacji wpłat na IKE pomiędzy Subfunduszami, albo Subfunduszami i innymi funduszami (subfunduszami) zarządzanymi przez Towarzystwo,
   8) zasady zmiany warunków Umowy o prowadzenie IKE i informowania o tych zmianach,
   9) zasady pobierania określonych Statutem opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem, zamianą i konwersją Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat.
7. Regulamin IKE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa, na stronie Towarzystwa w sieci Internet oraz u Dystrybutorów.

8. Osoba zamierzająca zostać uczestnikiem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKE, liczbą posiadanych IKE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE/IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami w Ustawie o IKE/IKZE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE. Pierwsza wpłata na IKE może być dokonana nie wcześniej niż w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
9. W Umowie o prowadzenie IKE Uczestnik IKE może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych przez Uczestnika IKE jako uprawnione do otrzymania środków z IKE w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do tych środków są spadkobiercy Uczestnika IKE.
10. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może nastąpić wyłącznie:
    1) na wniosek Uczestnika IKE, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
    2) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
    3) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Uczestnika IKE wniosku o dokonanie wypłaty; z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 r. w Regulaminie IKE określone są szczególne warunki dokonywania wypłaty;
    4) w przypadku śmierci Uczestnika IKE – na wniosek osoby uprawnionej.

10a. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może być dokonywana jednorazowo albo w ratach, w zależności od wniosku Uczestnika IKE albo osoby uprawnionej o dokonanie wypłaty.

11. Uczestnik IKE, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, w przypadku wypłaty w ratach, z IKE nie może ponownie założyć IKE.
12. Uczestnik IKE nie może dokonywać wpłat na IKE, jeżeli z IKE dokonał wypłaty pierwszej raty.
13. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
    1) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik IKE zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego albo
    2) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik IKE,
    3) na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika IKE,
    4) w sposób inny niż wskazany powyżej, o ile jest to przewidziane przepisami Ustawy o IKE/IKZE.
14. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Ustawie o IKE/IKZE.
15. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wypłaty jednorazowej, wypłaty w ratach, zwrotu całości albo części środków oraz wypłaty transferowej określone są w Regulaminie IKE.
16. Z zastrzeżeniem ust. 28, rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE następuje w przypadku złożenia przez Uczestnika IKE wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE w formie pisemnej. Termin wypowiedzenia w takiej sytuacji wynosi 3 miesiące, chyba że Umowa o prowadzenie IKE stanowi inaczej. Złożenie zlecenia zwrotu całości środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz zwrotem wszystkich zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

17. W przypadku wypłaty całości środków/wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKE Umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem rozwiązuje się z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE.
18. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
19. Na równi ze zwrotem całości środków, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Subrejestrze uczestnika IKE, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
20. W przypadku, gdy na IKE Uczestnika IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem zwrotu całości środków, w ciągu 5 dni, licząc od dnia złożenia przez Uczestnika IKE wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 30% sumy składek podstawowych (w rozumieniu ustawy o pracowniczych programach emerytalnych) wpłaconych do programu emerytalnego.
21. Zwrotowi całości środków podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku wskazanym w ust. 20 – także o kwotę wskazaną w ust. 20.
22. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Uczestnika IKE zostaje on pouczony o konsekwencjach zwrotu, o których mowa w ust. 21 i jest obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z tymi konsekwencjami.
23. Uczestnik IKE może wystąpić z wnioskiem o dokonanie zwrotu części środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE oraz nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
24. Zwrot całości środków następuje także w przypadku, gdy następuje likwidacja Funduszu a uczestnik IKE nie spełnia warunków do wypłaty lub wypłaty transferowej, z uwzględnieniem ust. 25.
25. Uczestnik IKE w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien – jeżeli nie ma IKE w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik IKE nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot całości środków zgromadzonych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że uczestnik IKE będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
26. Zwrot całości środków zgromadzonych na IKE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE.
27. Zwrot części środków zgromadzonych na IKE następuje w terminie 30 dni od dnia złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 23.
28. Poza przypadkami określonymi powyżej, Umowa o prowadzenie IKE rozwiązuje się w sytuacji, w której Uczestnik IKE nie dokonał pierwszej wpłaty do Funduszu w terminie 30 dni od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
29. W ramach Umowy o prowadzenie IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy lub Funduszy zarządzanych przez Towarzystwa, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy lub Funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy

maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik IKE może dokonywać zamiany pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika.

30. Uczestnik IKE może dokonać konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na jednostki uczestnictwa innych Funduszy lub Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.
31. Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie transferowej oraz zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 5% środków podlegających wypłacie.
32. O terminie uruchomienia IKE Fundusz poinformuje w sposób określony w art. 31 Statutu.

Art. 27a

Wyspecjalizowane programy inwestycyjne

Uczestnik Funduszu przystępuje do wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego poprzez złożenie deklaracji uczestnictwa w wybranym programie. Warunki uczestnictwa w danym wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym określa jego regulamin, który w szczególności określa zasady uczestnictwa w danym programie, wysokość, częstotliwość i minimalny okres wpłat warunkujących udział w programie oraz zasady ponoszenia opłat.

Rozdział XII

Zbywanie, odkupywanie, konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa

Art. 28

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz ich zamiana

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
2. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz oraz za pośrednictwem Dystrybutorów.
3. Zlecenia nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa realizowane są w Dniach Wyceny.
4. Okres od dnia dokonania wpłaty na rachunek Funduszu do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni. Wyjątkiem jest sytuacja, kiedy opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
   1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika, albo
   2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika, w przypadku kolejnego nabycia, albo
   3) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa lub dokumentu wpłaty,

– z zastrzeżeniem, że zbycie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Subfunduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika.

6. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych Towarzystwo, warunki organizacyjne lub techniczne prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w

terminie innym niż zamierzony przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa i po cenie innej niż oczekiwana. Dokonywanie wpłat na rachunek bankowy Subfunduszu za pośrednictwem banków innych niż bank Depozytariusz, bądź za pośrednictwem innych instytucji uprawnionych do dokonywania przelewów/przekazów pieniężnych może wpłynąć na ostateczny termin zaksięgowania środków na rachunku bankowym Subfunduszu, co może mieć wpływ na ostateczną datę realizacji zlecenia.

7. Okres od dnia złożenia zlecenia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5 dni, wyjątkiem jest sytuacja, kiedy opóźnienie realizacji zlecenia jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
8. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
   1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, albo
   2) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

– z zastrzeżeniem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny, następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

9. W przypadku składania zleceń za pośrednictwem Dystrybutorów innych niż Towarzystwo, których warunki organizacyjne lub techniczne mogą wpływać na szybkość przekazywania zleceń Agentowi Transferowemu. Istotne jest zatem zasięgnięcie przez osobę składającą zlecenie, informacji o terminach przekazania zleceń przez Dystrybutora Agentowi Transferowemu, w celu uniknięcia przypadków realizacji zleceń w terminie innym niż zamierzony przez Uczestnika i po cenie innej niż oczekiwana.
10. Subfundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa począwszy od Jednostek Uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie (metoda HIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
11. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ich wartość zapisana w subrejestrze wydzielonym w ramach Rejestru, spadłaby poniżej 100 złotych lub równowartości tej kwoty wyrażonej w euro, wówczas odkupienie obejmować będzie wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w tym subrejestrze wydzielonym w ramach Rejestru. Zasadę określoną w zdaniu poprzedzającym stosuje się do uczestnictwa w IKZE, IKE oraz w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych, o ile Umowa o prowadzenie IKZE lub IKE albo Regulamin IKZE lub IKE, albo regulamin uczestnictwa w danym wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym nie stanowią inaczej.
12. Minimalna wartość odkupienia winna wynosić 100 złotych lub równowartość tej kwoty wyrażonej w euro.
13. Zlecenie odkupienia powinno wskazywać kwotę nie niższą niż określona w ust. 12 lub ilość Jednostek Uczestnictwa w wyniku odkupienia, których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie nie niższa niż określona w ust. 12. W przypadku, jeżeli zlecenie odkupienia będzie wskazywało ilość Jednostek Uczestnictwa w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie niższa niż określona w ust. 12 Subfundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa na kwotę odpowiadającą tej określonej w ust. 12.
14. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.

15. Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w którymkolwiek Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa tej samej kategorii innego funduszu/subfunduszu (fundusz/subfundusz docelowy) zarządzanego przez Towarzystwo (konwersja), z zastrzeżeniem, że fundusz/subfundusz ten oferuje możliwość realizowania zleceń konwersji. Do realizacji zlecenia konwersji stosuje się zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa obowiązujące w Subfunduszu źródłowym oraz zasady nabywania jednostek uczestnictwa obowiązujące w funduszu docelowym, z zachowaniem zasad dotyczących terminów składania i realizacji zleceń oraz terminów dokonania wpłat. Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty.
16. Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami na podstawie zlecenia Uczestnika Funduszu. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w subrejestrze Uczestników Funduszu prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z subrejestru Uczestników Funduszu prowadzonego dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Umorzenie Jednostek Uczestnictwa i przydzielenie Jednostek Uczestnictwa w ramach zamiany następuje w tym samym Dniu Wyceny. Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniach Wyceny, w których są odkupywane Jednostki Uczestnictwa. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa oraz tej samej waluty.
17. Zasady i szczegółowe warunki dokonywania konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa określone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu.
18. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni zbywanie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu oddzielnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów tego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy.
19. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na koniec Dnia Wyceny, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 18 powyżej. Fundusz tego samego dnia poinformuje o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl) ze skutkiem zawieszenia od następnego dnia po dniu dokonania ogłoszenia.
20. Fundusz może zawiesić na okres dwóch tygodni odkupywanie Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy oddzielnie, jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
21. Fundusz podejmuje decyzję o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa na koniec Dnia Wyceny, w którym poweźmie informacje o zaistnieniu okoliczności wskazanych w ust. 20 powyżej. Tego samego dnia informacja o zawieszeniu odkupywania Jednostek zostanie

podana do publicznej wiadomości poprzez ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl) ze skutkiem zawieszenia od następnego dnia po dniu dokonania ogłoszenia.

22. W przypadku, o którym mowa w ust. 20, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
    1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nie przekraczający jednak dwóch miesięcy;
    2) Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 29

Opłata Manipulacyjna, Opłata za Konwersję oraz Opłata za Zamianę

1. Z zastrzeżeniem ust. 11, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobiera się Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:
    1) 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Akcyjny,
    2) 1,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Obligacyjny Uniwersalny,
    3) 0,8% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Spokojna Inwestycja,
    4) 4,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Spółek Złota i Srebra,
    5) 4% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa SUPERFUND Plus US 500,
    6) 4% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Superfund Akcji Blockchain.

Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Podstawę ustalenia stawki Opłaty Manipulacyjnej przy danej wpłacie stanowi, Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy przypadających na Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestnika Funduszu w tych Subfunduszach na dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa powiększona o wartość dokonywanej wpłaty.
3. Nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawki Opłaty Manipulacyjnej są określane w Tabeli Opłat udostępnianej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Dystrybutorów. Tabela Opłat umieszczona jest na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).
5. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę Opłaty Manipulacyjnej lub zwolnić Uczestników Funduszu z obowiązku jej ponoszenia informując o tym fakcie w przypadku określonym w ust. 6 pkt 1) na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).
6. Zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu, określonych grup Uczestników Funduszu bądź poszczególnych Uczestników Funduszu może nastąpić:
    1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu,
    2) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę, jednorazowo lub łącznie Jednostek Uczestnictwa za kwotę przekraczającą 100.000 złotych lub równowartość tej kwoty wyrażonej w Euro lub złożenia deklaracji nabycia Jednostek Uczestnictwa za taką kwotę w określonym czasie,
    3) w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,
    4) w stosunku do pracowników Towarzystwa i pracowników jego akcjonariuszy, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników

akcjonariuszy Towarzystwa, pracowników Dystrybutorów,
5) w stosunku do osób będących uczestnikami innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo,
6) w stosunku do osób dokonujących wpłat bezpośrednich do Funduszu,
7) w przypadku dokonywania reinwestycji,
8) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE lub IKE,
9) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

7. W przypadku konwersji osoba składająca zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo (fundusz docelowy) obciążana jest Opłatą za Konwersję, o której mowa w ust. 9.
8. W przypadku zamiany, osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest Opłatą za Zamianę, o której mowa w ust. 9.
9. Opłata za Zamianę lub Opłata za Konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu/subfundusz docelowym zgodnie z zasadami i w wysokości wskazanej w Tabeli Opłat udostępnianej zgodnie ze Statutem i prospektem informacyjnym, z tym zastrzeżeniem, że maksymalna wysokość tej opłaty nie może być większa niż 4,5% wpłaty dokonanej w ramach nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu/subfunduszu docelowym. Nie pobiera się Opłaty za Konwersję oraz Opłaty za Zamianę z tytułu konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
10. Postanowienia ust. 5 i 6 powyżej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję oraz Opłaty za Zamianę.
11. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych może być pobierana Opłata Manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 6% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa. Zasady ponoszenia opłat w ramach danego wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego, w tym wysokość Opłaty Manipulacyjnej, określa regulamin uczestnictwa w danym wyspecjalizowanym programie inwestycyjnym.

Art. 30

Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Uczestnikowi Funduszu, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, może zostać przyznane przez Towarzystwo dodatkowe świadczenie.
2. Wysokość dodatkowego świadczenia ustalana jest w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, który nie może być krótszy niż jeden miesiąc kalendarzowy. Okres rozliczeniowy brany jest pod uwagę przy ustalaniu średniej wartości Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania dodatkowego świadczenia. Średnia wartość posiadanych przez Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa uprawniających go do otrzymania dodatkowego świadczenia, w danym okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie, nie może być mniejsza niż 500.000 (pięćset tysięcy) PLN lub równowartość tej kwoty wyrażona w Euro. Zarząd Towarzystwa może w uzasadnionych przypadkach zezwolić na przyznanie dodatkowego świadczenia, gdy średnia wartość posiadanych przez Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa, w okresie wskazanym w umowie będzie mniejsza niż wskazana powyżej.

3. W zależności od postanowień zawartej umowy, spełnienie dodatkowego świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu może być dokonane poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu dodatkowego świadczenia lub poprzez wypłatę Uczestnikowi naliczonego dodatkowego świadczenia w formie pieniężnej na rachunek bankowy wskazany w umowie. Dodatkowe świadczenie wypłacane jest ze środków Towarzystwa pochodzących z Wynagrodzenia Towarzystwa.
4. Wysokość świadczenia, zasady jego naliczania oraz wypłacania szczegółowo określa umowa, o której mowa w ust. 1.

Rozdział XIII
Obowiązki informacyjne Funduszu
Art. 31
Udostępnianie informacji o Funduszu

1. Ogłoszenia dotyczące Funduszu i Subfunduszy dokonywane są na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl), chyba, że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.
2. Prospekt informacyjny Funduszu oraz jego Kluczowe informacje dla inwestorów, a także roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).
3. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe informacje dla inwestorów.
4. Prospekt informacyjny Funduszu, Kluczowe informacje dla inwestorów, a także roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Fundusz jest zobowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także Prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, Kluczowe informacje dla inwestorów oraz Sprawozdanie roczne Funduszu.
6. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl) niezwłocznie po ich ustaleniu.
7. Fundusz publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy (składy portfeli Subfunduszy). Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim publikowane są:
   1) w zakresie obejmującym wszystkie składniki lokat danego Subfunduszu,
   2) w układzie tabelarycznym, w formie pliku w formacie pdf lub xls lub formatach pochodnych,
   3) w cyklu kwartalnym, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale, nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po kwartale, za który publikowane są dane,
   4) na stronie internetowej przeznaczonej do ogłoszeń Funduszu, wskazanej w ust. 1.

Rozdział XIV
Tworzenie nowych Subfunduszy, ich likwidacja i łączenie
Art. 32
Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.

2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do tego Subfunduszu.
3. Do przyjmowania wpłat i zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zastosowanie mają postanowienia poniższe, z zastrzeżeniem, że przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 1.
4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 100.000 złotych lub 25.000 Euro.
5. Wpłaty do nowego Subfunduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez ten Subfundusz.
6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.
7. Towarzystwo może przeprowadzić zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu poprzez dokonanie wpłat przez Towarzystwo lub Akcjonariusza Towarzystwa.
8. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w terminie określonym w ogłoszeniu o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy nie później niż po upływie 21 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 4 powyżej.
9. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów i miejscach przyjmowania zapisów, a także o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl.)
10. Minimalna wpłata do nowego Subfunduszu w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie może być niższa niż pierwsza minimalna wpłata określona w art. 21 ust. 6 Statutu.
11. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z nowych Subfunduszy wynosi 100 złotych lub 100 Euro.
12. Wpłaty do nowego Subfunduszu są dokonywane na wydzielony rachunek tego Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.
13. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi w oparciu o ważnie złożone zapisy i następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę do nowego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
14. W przypadku zebrania wpłat do Subfunduszu, w wysokości przewidzianej w ust. 4, Subfundusz rozpoczyna działalność, w tym zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa zgodnie z ust. 13.
15. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, jeżeli nie zostały dokonane do nowego Subfunduszu wpłaty w wysokości minimalnej określonej w ust. 4 zwraca wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, a Subfundusz, do którego nie dokonano wpłaty w wysokości minimalnej nie zostaje utworzony.

Art. 33
Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia i trwania przez okres 3

miesięcy przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100.000 złotych lub 25.000 Euro,
2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.

3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
7. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, za wyjątkiem przypadku, gdy Subfundusz lub Subfundusze likwidowane są w związku z likwidacją Funduszu w trybie określonym w art. 35 Statutu. W takim wypadku likwidatorem Subfunduszu lub Subfunduszu oraz Funduszu jest podmiot wskazany w art. 35 ust. 4 Statutu.
8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
   2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu,
   3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa,
   4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 31 ust. 6 Statutu, wzywając wierzycieli którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem do zgłaszania roszczeń, w terminie wskazanym w ogłoszeniu.
   5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
   6) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
      a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1),
      b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
      c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
   7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

Art. 34

Tryb łączenia Subfunduszy.

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego

Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy.
4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo informuje poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).

Rozdział XV
Zasady rozwiązania Funduszu
Art. 35
Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
   1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
   2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez depozytariusza obowiązków,
   3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000 złotych,
   4) likwidacji na zasadach określonych w Art. 33 Statutu ulegnie ostatni Subfundusz,
   5) upłynie 6-miesieczny okres, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu,
   6) upłynie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, jeżeli do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawarł umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem.
2. Towarzystwo lub odpowiednio Depozytariusz niezwłocznie opublikują ogłoszenie o otwarciu likwidacji na swojej publicznie dostępnej stronie internetowej (w przypadku Towarzystwa www.superfund.pl) wraz ze wskazaniem informacji wymaganych Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych.
3. W przypadku, gdy likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, przekazuje on wskazane w ust. 2 ogłoszenie Towarzystwu.
4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
5. Likwidatorem jest Depozytariusz, a jeżeli Depozytariuszowi zostało cofnięte zezwolenie na wykonywanie działalności lub takie zezwolenie wygasło likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
7. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego, ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich uczestników Funduszu, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

Rozdział XVI

Postanowienia końcowe

Art. 36

Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej Towarzystwa (www.superfund.pl).
3. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
4. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy Ustawy, kodeksu cywilnego oraz inne właściwe przepisy prawa.