PROSPEKT INFORMACYJNY
FRANKLIN TEMPLETON FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Oznaczenia Subfunduszy:

1) **Franklin Zdywersyfikowany Akcji**
2) **Franklin Zmiennej Alokacji**
3) **Franklin Elastycznego Dochodu**

Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu: Franklin Templeton FIO lub FT FIO

Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
Rondo ONZ 1, 26 p.00-124 Warszawa adres strony internetowej: www.franklintempleton.pl.

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

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: 26 października 2015 r. w Warszawie, zaktualizowany w dniu 1 lutego 2016 r., 17 maja 2016 r., 17 sierpnia 2016 r., 5 grudnia 2016 r., 28 kwietnia 2017 r., 27 czerwca 2017 r., 12 lipca 2017 r., 22 sierpnia 2017 r., 29 września 2017 r., 10 października 2017 r., 2 listopada 2017 r., 4 stycznia 2018 r., w dniu 20 marca 2018 r., w dniu 25 maja 2018 r., w dniu 20 lipca 2018 r., w dniu 3 października 2018 r., w dniu 17 października 2018 r., w dniu 1 stycznia 2019 r., w dniu 26 lutego 2019 r., w dniu 13 maja 2019 r., w dniu 27 maja 2019 r., w dniu 31 maja 2019 r., w dniu 19 czerwca 2019 r., w dniu 3 lipca 2019 r., w dniu 3 października 2019 r., w dniu 1 stycznia 2020 r,. w dniu 21 stycznia 2020 r.,w dniu 30 lipca 2020 r., w dniu 2 września 2020 r., w dniu 29 grudnia 2020 r., w dniu 8 marca 2021 r., w dniu 29 marca 2021 r., w dniu 19 maja 2021 r., w dniu 1 lipca 2021 r., w dniu 16 lipca 2021 r., w dniu 30 grudnia 2021 r., w dniu 9 marca 2022 r., w dniu 15 marca 2022 r., w dniu 31 maja 2022 r., w dniu 23 sierpnia 2022 r., oraz w dniu 6 września 2022 r.

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 6 września 2022 r.

Rozdział I. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

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

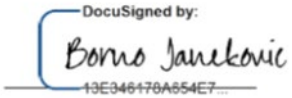
Osoby fizyczne odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe:
Borno Janekovic – Prezes Zarządu
Dorota Rybińska – Członek Zarządu

2. Nazwa i siedziba Towarzystwa, w imieniu którego działają osoby wskazane w pkt 1

Nazwa:	Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Rondo ONZ 1, 26 p. 00-124 Warszawa

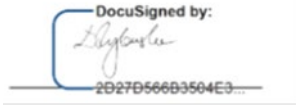
3. Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności osób wskazanych w pkt 1

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



Borno Janekovic

Prezes Zarządu



Dorota Rybińska

Członek Zarządu

Rozdział II. Dane o Towarzystwie

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

Firma:	Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Rondo ONZ 1, 26. p., 00-124 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 337 13 50
Numer faksu:	+48 22 337 13 70
Adres strony internetowej:	www.franklintempleton.pl
E-mail:	TFI@templeton.com

2. Data decyzji Komisji o udzieleniu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna działa na podstawie decyzji Komisji o udzieleniu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, wydanej w dniu 03 listopada 2015 r. (sygn. DFI/I/4030/12/63/13/14/15/JG).

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

W dniu 24 października 2012 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy, pod numerem KRS 437613. Sądem właściwym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie.

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

Na dzień 30 września 2021 r. wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Kapitał własny	9.257.975,05 złotych
Kapitał podstawowy	24.339.100,00 złotych
Kapitał zapasowy	56.990.000,00 złotych
Strata netto	(7.314.828,60 złotych)

5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

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

Podmiotem dominującym względem Towarzystwa jest Franklin Templeton Global Investors Limited, spółka utworzona w jurysdykcji Anglii i Walii, z siedzibą w Londynie, adres: Cannon Place, 78 Cannon Street, Londyn EC4N 6HL, wpisana do rejestru handlowego Anglii i Walii pod numerem 2100399.
Franklin Templeton Global Investors Limited posiada 100% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

7. Imiona i nazwiska:

7.1. Członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionej w Zarządzie

Borno Janekovic – Prezes Zarządu
Dorota Rybińska – Członek Zarządu

7.2. Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego

Sandeep Singh – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Cybulski – Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Malec – Członek Rady Nadzorczej
Marc Stoffels – Członek Rady Nadzorczej
Caroline Carroll – Członek Rady Nadzorczej

7.3. Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem (Subfunduszami)

Borno Janekovic

8. Informacje o pełnionych przez osoby wymienione w pkt 7.1. – 7.3. funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

8.1. Zarząd

Borno Janekovic – Prezes Zarządu
Borno Janekovic jest Prezesem Zarządu Towarzystwa odpowiedzialnym za rozwój działalności spółki, zarzadzanie relacjami z klientami, sprzedaż, marketing oraz nadzór zgodności działalności z prawem. Przed objęciem funkcji w Towarzystwie kierował procesem dystrybucji grupy Franklin Templeton w Europie Środkowej i Wschodniej, od strony sprzedaży detalicznej oraz relacji instytucjonalnych. W ramach sprawowanych funkcji odpowiadał za rozwój działalności na terenie nowych państw członkowskich Unii Europejskiej, jak również na rynkach Dalekiego Wschodu oraz Izraela. Borno Janekovic, pełniąc różne funkcje w sektorze finansowym przez okres ponad piętnastu lat, zdobył dużą wiedzę o biznesie.
Borno Janekovic dołączył do Franklin Templeton we Frankfurcie w 1999 r. Od 2004 r. jest związany z centrum Franklin Templeton dla obszaru Europy Środkowo-Wschodniej, Bliskiego Wschodu i Afryki (ang. *Central Eastern Europe Middle East & Africa*, CEEMEA), znajdującym się w Dubaju. Borno Janekovic obecnie pracuje w Warszawie.

Dorota Rybińska – Członek Zarządu
Dorota Rybińska jest Członkiem Zarządu odpowiedzialnym za obszar wsparcia operacji funduszy, wyceny aktywów, księgowości i podatków. Dorota Rybińska dołączyła do grupy Franklin Templeton w 2010 roku. Kierowała zespołem odpowiedzialnym za wycenę aktywów funduszy europejskich, amerykańskich i kanadyjskich oraz zespołem działającym w obszarze administracji i raportowania finansowego funduszy europejskich. Wcześniej przez ponad 10 lat Dorota Rybińska zdobywała doświaczenie zawodowe w firmach Wielkiej Czwórki (Andersen, Ernst&Young), prowadząc i nadzorując audyty sprawozdań finansowych spółek wielu branż. Dorota Rybińska jest absolwentem „summa cum laude" Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Posiada tytuł biegłego rewidenta, jest członkiem stowarzyszenia ACCA (Association of Chartered Certified Accountants) oraz posiada certyfikat Green Belt Lean Six Sigma.

8.2. Rada Nadzorcza

Sandeep Singh – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Starszy dyrektor, Kierownik regionalny - Europa Środkowo-Wschodnia, Bliski Wschód i Afryka, Franklin Templeton Investments, Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie
Sandeep Singh jest odpowiedzialny za nadzór nad zarządzaniem i rozwojem segmentów działalności Franklin Templeton związanych z inwestycjami indywidualnymi i instytucjonalnymi w Europie Środkowo-Wschodniej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce (CEEMEA), czyli w regionie, w którym są jedne z największych funduszy skarbowych na świecie i jedne z najlepszych, zarówno nowych, jak i ugruntowanych możliwości na rynku detalicznym.
Sandeep Singh jest także odpowiedzialny za kierowanie rozwojem działalności i inicjatywami związanymi z inwestycjami spełniającymi wymogi prawa szariatu na całym świecie.
Wcześniej Sandeep Singh był dyrektorem krajowego oddziału w Malezji, odpowiedzialnym za realizację strategii biznesowej przedsiębiorstwa i nadzór nad sprzedażą i marketingiem wszystkich produktów na tym rynku.
Sandeep Singh dołączył do Franklin Templeton Investments w 1998 r. jako regionalny kierownik ds. sprzedaży w Franklin Templeton Asset Management (India) Private Limited w Kalkucie (Indie). Później został awansowany na stanowisko starszego wiceprezesa i krajowego dyrektora ds. sprzedaży w Bombaju, odpowiedzialnego za zarządzanie działalnością związaną z inwestycjami indywidualnymi i instytucjonalnymi w 33 indyjskich oddziałach organizacji.

Przed dołączeniem do Franklin Templeton, Sandeep Singh pracował jako starszy kierownik ds. marketingu w Cholamandalam Cazenove AMC Ltd w indyjskim Ćennaj. Po ponad 20 latach w branży zarządzania aktywami, Sandeep Singh ma za sobą historię sukcesów w pracy w rozwijającym się środowisku rynkowym.
Sandeep Singh uzyskał tytuł licencjata z inżynierii (mechaniki) w Pendżabskiej Wyższej Szkole Inżynierii (Punjab Engineering College) w indyjskim Czandigarh oraz ukończył studia MBA na Uniwersytecie Australii Zachodniej w australijskim Perth. Jest także licencjonowanym specjalistą ds. planowania finansowego (CFP - Certified Financial Planner).

Maciej Cybulski – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu
Maciej Cybulski ma ponad dwudziestoletnie doświadczenie na rynku kapitałowym. Karierę zaczynał w Inwestycyjnym Domu Maklerskim PBI jako specjalista, a później kierownik zespołu rynku pierwotnego. Następnie był odpowiedzialny za uruchomienie usług agenta transferowego dla funduszu emerytalnego i funduszy inwestycyjnych w Kredyt Banku S.A. oraz wsparcie dystrybucji funduszy. W kolejnych okresach pełnił szereg 6 funkcji menedżerskich nadzorując m.in. działalność powierniczą i depozytariusza w Kredyt Banku, a później w BZ WBK S.A.
Ukończył studia podyplomowe w zakresie rachunkowości oraz metod wyceny spółki kapitałowej.
Obecnie doradza w projektach realizowanych na zlecenia międzynarodowych instytucji finansowych.

Andrzej Malec – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu
Dr Andrzej Malec, certyfikowany księgowy (wpis nr 348/95) i doradca podatkowy (wpis nr 06013), jest prawnikiem finansowym prowadzącym indywidualną kancelarię, a także partnerem (of counsel) w firmie prawniczej „Kochański Zięba & Partners" sp. kom. z siedzibą w Warszawie, gdzie prowadzi praktykę ekonomicznych zagadnień prawa. Andrzej Malec jest również ekspertem ds. podatków oraz niestandardowych problemów prawnych Business Centre Club (BCC).
Wcześniej był m.in. członkiem zarządu, dyrektorem ds. finansowych i prawnych polskiego holdingu z branży FMCG (BOS S.A.), prezesem firmy konsultingowej pełniącej rolę centrum usług wspólnych dla dwóch grup kapitałowych (BOS S.A., MISPOL S.A.), a także zasiadał w radach nadzorczych kilku spółek (m.in. EMPERIA S.A., MISPOL S.A., PLATIGE IMAGE S.A.), dwukrotnie pełniąc funkcję przewodniczącego komitetu audytu.

Marc Stoffels – Członek Rady Nadzorczej, Dyrektor finansowy
Marc Stoffels jest dyrektorem finansowym w europejskim zespole ds. rachunkowości przedsiębiorstwa w Luksemburgu, pełniącym także funkcję zarządzającego. Marc ma ponad 27-letnie doświadczenie w sektorze finansowym. Przed dołączeniem do Franklin Templeton w 2008 r., Marc pracował w Ikano Luxembourg S.A. oraz Cardif Vie Luxembourg S.A.

Caroline Carroll – Członek Rady Nadzorczej, Dyrektor, Dział zarządzania działalnością przedsiębiorstwa w regionie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA) oraz w Indiach, Franklin Templeton Investment Management Limited, Londyn, Wielka Brytania
Caroline Carroll jest dyrektorem w dziale zarządzania działalnością przedsiębiorstwa w regionie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA) oraz w Indiach z siedzibą w Londynie. Pełni także funkcję dyrektor administracyjnej ds. dystrybucji w regionie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA) oraz w Indiach. Do jej podstawowych obowiązków należy wspieranie wzrostu i rozwoju naszej działalności w regionie poprzez skuteczne planowanie strategiczne i działania administracyjne. Jest odpowiedzialna za rozwój, wdrożenie i kontrolę regionalnych inicjatyw strategicznych i wymagań dotyczących usług, monitorowanie koordynacji pracy działu sprzedaży oraz regionalnych wyników, włącznie z inicjatywami związanymi z regulacjami. Do jej zadań należy także identyfikowanie i wykorzystywanie możliwości usprawnień procesów sprzedaży, marketingu i obsługi klienta w celu zapewnienia zgodności z najlepszymi praktykami.
Caroline jest również członkinią zarządów Franklin Templeton Investment Management Limited i Franklin Templeton Global Investors Limited. Współzarządza brytyjskim oddziałem Women@FT i reprezentuje Franklin Templeton w komitecie wykonawczym wspierającego różnorodność projektu Diversity Project.
Caroline Carroll ma 30-letnie doświadczenie w pracy w obszarze zarządzania aktywami. Przed dołączeniem do Franklin Templeton Investments w 2002 r., Caroline pracowała w SLC Asset Management, Scottish Widows Investment Partnership i GT Global Investment Funds Limited.

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

Towarzystwo nie zarządza żadnym funduszem inwestycyjnym innym niż Fundusz.

10. Informacja dotycząca polityki wynagrodzeń stosowanej przez Towarzystwo.

Towarzystwo opracowało i stosuje politykę wynagrodzeń zgodnie z art. 47a Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn. z 2016 roku Dz. U. Nr 1896) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 1487) a także z Rozdziałem 5 Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych opracowanych i przyjętych przez Komisję Nadzoru Finansowego (dalej: „**Polityka**"). Celem Polityki jest ustanowienie przejrzystych zasad wynagradzania osób zajmujących kluczowe stanowiska w Towarzystwie, które mają istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Polityka obejmuje swoim zakresem: członków zarządu i rady nadzorczej, pracowników Towarzystwa odpowiedzialnych za kierowanie jednostkami organizacyjnymi, pracowników Towarzystwa odpowiedzialnych za zarządzanie portfelem funduszy lub zarządzanie portfelami klientów, które obejmują jeden lub więcej instrumentów finansowych, oraz za doradztwo inwestycyjne, Radcę Prawnego, Inspektora Nadzoru, Risk Oficera, Wewnętrznego Audytora. Szczegółowe informacje o Polityce, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń są udostępnione w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.franklintempleton.pl.

Rozdział III. Dane o Funduszu i Subfunduszach

Część A. Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na utworzenie Funduszu; określenie czasu trwania Funduszu (Subfunduszy), jeżeli został utworzony na czas określony

Fundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie udzielenia zezwolenia na utworzenie Funduszu z dnia 03 listopada 2015 r. (sygn. DFI/I/4032/66/1/15/JG).

1. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Dnia 26 lutego 2016 roku Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem 1315.

2. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii.
Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

1) zasadami zbywania,
2) wysokością minimalnych wpłat,
3) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych,
4) wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie.

Jednostki Uczestnictwa mogą dzielić się na części ułamkowe.
Uczestnik nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem zdania następnego. W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, 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 wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa powyżej, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.
Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.

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.
W odniesieniu do każdego Subfunduszu, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii: A i B.
Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane i odkupywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów. Nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest uzależnione od uczestnictwa w jakimkolwiek wyspecjalizowanym programie tworzonym przez Fundusz.
Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.
Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia Zamiany skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.
Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.
Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy, istniejące w dniu 16 lipca 2021 r., począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu złożenia pierwszego zapisu na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii będzie równa cenie nabycia ustalonej dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B na ten dzień.

3. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik Funduszu ma następujące uprawnienia związane z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa:

1) prawo nabycia innych Jednostek Uczestnictwa;
2) prawo odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
3) prawo Zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem;
4) prawo otrzymania potwierdzenia nabycia, odkupienia lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa;
5) prawo otrzymania środków pochodzących ze sprzedaży Aktywów Funduszu lub Aktywów Subfunduszu, dokonywanej w związku z likwidacją odpowiednio Funduszu lub Subfunduszu;
6) prawo rozporządzenia Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci;
7) prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa;
8) prawo dostępu przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu – dokumenty te zostaną udostępnione na stronach internetowych Towarzystwa;
9) prawo żądania od Towarzystwa doręczenia informacji oraz dokumentów dotyczących Funduszu oraz Subfunduszy wymaganych na mocy obowiązujących przepisów prawa, w tym Prospektu oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu;
10) prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

4. Zgromadzenie Uczestników

1) Zgromadzenie Uczestników wykonuje czynności określone poniżej oraz w Ustawie.
2) Z zastrzeżeniem zdania następnego, uprawnionymi 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 danego Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie uczestnicy tego Subfunduszu.
3) Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej: www.franklintempleton.pl nie później niż na 21 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Uczestników. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, o którym mowa w pkt 7), co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę – wraz ze wskazaniem czy zdarzenie to dotyczy całego Funduszu czy poszczególnych Subfunduszy, ze wskazaniem Subfunduszy, których dotyczy, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w pkt 8 ppkt 6) Prospektu oraz informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
4) Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.
5) Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
6) Zgromadzenia Uczestników odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez Towarzystwo w trybie określonym w pkt 3) powyżej.
7) Do uprawnień Zgromadzenia Uczestników należy podejmowanie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na:
   a. rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy,

b. zmianę funduszu podstawowego – w przypadku gdy zgodnie ze Statutem, Fundusz będzie prowadzić działalność jako fundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy,
c. zaprzestanie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany - w przypadku, gdy zgodnie ze Statutem, Fundusz będzie prowadzić działalność jako fundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy,
d. połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem krajowym lub zagranicznym w rozumieniu przepisów Ustawy,
e. przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
f. przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu przepisów Ustawy.

8) Uczestnicy wykonują swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
9) Każda cała Jednostka Uczestnictwa uprawnia do jednego głosu na Zgromadzeniu Uczestników. W sprawach dotyczących danego Subfunduszu uprawnienie do głosowania dają wyłącznie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
10) Zgromadzenie Uczestników jest ważne i zdolne do podjęcia uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa, natomiast w sprawach dotyczących danego Subfunduszu - 50% Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, przy czym dla celów niniejszego punktu liczba Jednostek Uczestnictwa ustalana jest według stanu na dwa Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
11) Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.
12) Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników, zarząd Towarzystwa lub osoba umocowana do tego przez zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację w sprawie będącej przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Rekomendacja przedstawiana jest w trakcie Zgromadzenia Uczestników, w formie ustnej i umieszczana w protokole, o którym mowa w pkt 4).
13) Uczestnik uprawniony do udziału w danym Zgromadzeniu Uczestników może, nie później niż na 7 dni przed dniem tego Zgromadzenia Uczestników, w formie pisemnej, zwrócić się do zarządu Towarzystwa o udzielenie wyjaśnień lub odpowiedzi na pytania w sprawach związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt 7), będącym przedmiotem danego Zgromadzenia Uczestników. Wyjaśnienia oraz odpowiedzi na pytania, o których mowa w zdaniu poprzednim, przedstawiane są w trakcie Zgromadzenia Uczestników, w formie ustnej i umieszczane w protokole, o którym mowa w pkt 4).
14) Do chwili podjęcia uchwały, każdy Uczestnik biorący udział w Zgromadzeniu Uczestników może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.
15) Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Uczestników określa Regulamin Zgromadzenia Uczestników, uchwalony przez Zgromadzenie Uczestników podczas pierwszego Zgromadzenia Uczestników, lecz nie później niż przed podjęciem pierwszej uchwały.
16) Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 7) w trybie przewidzianym Ustawą, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1) Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Okres składania zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwa 3 dni.
2) Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do każdego z Subfunduszy: Franklin Zdywersyfikowany Akcji, Franklin Zmiennej Alokacji oraz Franklin Elastycznego Dochodu osobno, w łącznej wysokości nie niższej niż 4.000.000 złotych. Łączna kwota wpłat do każdego z Subfunduszy, o których mowa w zdaniu poprzednim, powinna wynosić co najmniej 100.000 złotych.
3) Towarzystwo w ramach zbierania wpłat na utworzenie Funduszu, o których mowa w pkt 2) powyżej będzie przyjmowało wpłaty do Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji, Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji oraz Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu.
4) Zapisy na Jednostki Uczestnictwa mogą być dokonane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.
5) Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa muszą zostać dokonane w środkach pieniężnych, w złotych, wyłącznie przelewem bankowym w okresie trwania zapisów, o którym mowa w

pkt 1. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza.

6) Zapis na Jednostki Uczestnictwa winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych.
7) O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.franklintempleton.pl. Towarzystwo może podjąć decyzję o skróceniu terminu przyjmowania zapisów w przypadku, gdy zebrano wpłaty w wysokości określonej w pkt 2).
8) Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść przygotuje Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty.
9) Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba zapisująca się.
10) Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
11) Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym w pkt 5) są dokonywane na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu numer rachunku, na który należy dokonać wpłat na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.
12) 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 Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.
13) Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w pkt 12), Towarzystwo złoży wniosek o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
14) Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane:
    a. nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa, w przypadku gdy:
    – nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
    – formularz zapisu został wypełniony niewłaściwie lub nie został wypełniony w całości,
    b. niezebraniem przez Towarzystwo wpłat w wysokości określonej w pkt 2), koniecznej do utworzenia Funduszu.
15) W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 Dni Roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu.
16) Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:
    a. w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
    b. w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
    c. upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

    - zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunki, o których mowa w pkt 11) do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w lit a) – c).
17) W przypadku, w którym nie dokonano wpłat do Subfunduszy oraz Funduszu w minimalnej wysokości określonej w pkt 2), Fundusz nie zostaje utworzony, a wpłaty dokonane do każdego Subfunduszu zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w pkt 15).
18) Towarzystwo poinformuje o nieutworzeniu Funduszu w sposób określony w pkt 7).
19) Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz. U. 2014, poz. 455; ze zm.) dotyczącymi sektora finansowego, podmioty profesjonalne działające w sektorze finansowym są zobowiązane do podjęcia działań zmierzających do zapobiegania wykorzystywaniu otwartych funduszy inwestycyjnych dla celów prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu. W związku z powyższym, Towarzystwo opracowało procedurę identyfikacji Uczestników. W celu spełnienia warunków określonych przez Towarzystwo, Uczestnik powinien przekazać wszelkie niezbędne dla celów identyfikacji dokumenty, wraz z formularzem zapisu. Towarzystwo jest także zobowiązane do identyfikowania beneficjentów rzeczywistych inwestycji w

Jednostki Uczestnictwa. Wymogi te dotyczą zarówno nabyć dokonywanych bezpośrednio w Towarzystwie, jak i pośrednio, u podmiotów pośredniczących. Towarzystwo zastrzega sobie prawo zwrócenia się o dodatkowe informacje lub dokumenty, które mogą być wymagane dla przestrzegania odpowiednich przepisów prawa lub regulacji. Nieprzekazanie dokumentów może skutkować opóźnieniem w dokonaniu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa lub wstrzymaniem procedury zbycia Jednostek Uczestnictwa. Informacje, o których mowa powyżej, przekazywane Agentowi Transferowemu są gromadzone i przetwarzane w celu przestrzegania wymogów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, Zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz wysokość opłat z tym związanych, sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu oraz sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych lub błędnych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

6.1. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa

6.1.1. Podstawowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa

1) Nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga odpowiedniej wpłaty środków pieniężnych oraz złożenia stosownego oświadczenia woli (zlecenia nabycia). Oświadczenie woli, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zostać złożone za pośrednictwem Dystrybutora, z zastrzeżeniem ppkt 5) poniżej.
2) Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniu, w którym Agent Transferowy wpisze do Rejestru Uczestników Funduszu liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę, jednak nie później niż po upływie:
   a. 7 dni od dnia złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków – w przypadku dokonywania wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa uważa się dzień otrzymania wpłaty środków przez Dystrybutora,
   b. 7 dni od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpłynięcia środków na rachunek Funduszu – w przypadku dokonywania wpłaty na podstawie pkt 4) oraz 5); w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa uważa się dzień wpłynięcia środków na rachunek nabyć Funduszu

   - chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
3) Wpisania nabycia do Subrejestru Agent Transferowy dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego płatności.
   Jeżeli:
   a. Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa przed godziną 9:00 w Dniu Wyceny (dzień D), a wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa została zaksięgowana na rachunku Depozytariusza w dniu poprzedzającym Dzień Wyceny (dniu D-1),
      lub
   b. w przypadku wpłat bezpośrednich, wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa została zaksięgowana na rachunku Depozytariusza w dniu poprzedzającym Dzień Wyceny (dniu D-1),

   - to w takim przypadku Jednostki Uczestnictwa nabywane są po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na ten Dzień Wyceny (dzień D).

   Jeżeli:
   a. Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa po godzinie 9:00 w Dniu Wyceny (dzień D) lub wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa została zaksięgowana na rachunku Depozytariusza w Dniu Wyceny (dniu D),
      lub
   b. w przypadku wpłat bezpośrednich, wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa została zaksięgowana na rachunku Depozytariusza w Dniu Wyceny (dniu D),

   - to w takim przypadku Jednostki Uczestnictwa nabywane są po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na następny Dzień Wyceny (dzień D+1).

   Towarzystwo dołoży wszelkich starań, aby zapewnić, że proces nabywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przeprowadzany jest przy zachowaniu terminów wskazanych powyżej, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie może ponosić odpowiedzialności, przede wszystkim w przypadku, gdy zlecenie jest składane w sposób nieprawidłowy.
4) Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w celu uzyskania statusu Uczestnika Funduszu może nastąpić poprzez dokonanie odpowiedniej wpłaty na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, prowadzony na rzecz danego Subfunduszu przez Depozytariusza, bądź inny wskazany przez Fundusz rachunek

Subfunduszu oraz przekazanie ważnego, prawidłowo wypełnionego zlecenia nabycia, przygotowanego na formularzu takiego zlecenia zaakceptowanego przez Fundusz (w tym w wersji elektronicznej). Wpłata może być dokonana poprzez przelanie środków pieniężnych z rachunku bankowego inwestora, jak również poprzez wpłatę środków pieniężnych dokonaną za pośrednictwem banku. Zlecenie wypełnione w sposób nieczytelny lub nieprawidłowy, mogące wywołać wątpliwości co do treści lub autentyczności będzie uznane za nieważne.

5) Po uprzednim otwarciu Subrejestru w wyniku nabycia Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane poprzez dokonywanie wpłat na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza, wskazany przez Towarzystwo. Dokonanie wpłaty będzie uważane za złożenie zlecenia nabycia.
6) W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w pkt 4) oraz 5), stosuje się zasady określone w pkt 3), z zastrzeżeniem że wpisanie przez Agenta Transferowego nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru Uczestników Funduszu następuje na podstawie otrzymanej od Depozytariusza informacji o otrzymaniu przez niego wpłaty.
7) Koszty związane z wpłatami dokonywanymi w trybie określonym w pkt 4) oraz 5) ponosi osoba wpłacająca.
8) Liczba Jednostek Uczestnictwa zawarta w potwierdzeniach transakcji, informacjach dotyczących Rejestru Uczestników Funduszu oraz innych dokumentach sporządzanych przez Fundusz przedstawiana jest z dokładnością do trzeciego miejsca po przecinku.
9) Fundusz może uzależnić uznanie wpłaty oraz przydział Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia Funduszowi (w sposób wskazany przez Fundusz) dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz. U. 2014, poz. 455; ze zm.) oraz przepisami Ustawy FATCA.
10) Fundusz nie jest zarejestrowany w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej na podstawie amerykańskiej ustawy o spółkach inwestycyjnych (Investment Company Act 1940) oraz Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały zarejestrowane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych (US Securities Act 1933). Fundusz nie jest zarejestrowany w żadnej prowincji ani na terytorium podlegającej kanadyjskiej jurysdykcji oraz Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały zakwalifikowane do sprzedaży w żadnej kanadyjskiej jurysdykcji na podstawie obowiązujących przepisów dotyczących papierów wartościowych.
11) Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa (i) jakimkolwiek obywatelom rosyjskim/białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji/Białorusi lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji/Białorusi („Podmioty Rosyjskie/Białoruskie") oraz (ii) jakimkolwiek podmiotom, których beneficjentami rzeczywistymi są Podmioty Rosyjskie/Białoruskie. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

6.1.2. Cena i liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

1) Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa określana jest w Dniu Wyceny.
2) Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, jest obliczana według następującego wzoru:
   PP = Kwota brutto / PU
   PU = (Kwota brutto – Opłata) / NAV
   Opłata = Kwota brutto * X
   gdzie:
   PP – cena nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii
   PU – liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa
   Kwota brutto – kwota wpłacana przez inwestora
   X – określona procentowo stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 26
   NAV – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii tego Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło nabycie.
3) W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika, Fundusz dzieli kwotę wpłaconych środków pieniężnych przez cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w pkt 2).

6.1.3. Wysokość wpłat

1) Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może być niższa niż 1.000.000 złotych, a każda następna – nie mniej niż 100 zł (włączając opłatę manipulacyjną).
2) Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B nie może być niższa niż 1.000 złotych, a każda następna – nie mniej niż 100 zł (włączając opłatę manipulacyjną).
3) Następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest rozumiana jako następne nabycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia złożonego u tego samego Dystrybutora i dotyczące tego samego Subrejestru
4) Fundusz, na podstawie uchwały zarządu Towarzystwa, może określić niższą minimalną wpłatę w ramach pierwszej wpłaty, o wartości nie niższej niż 100 złotych (włączając opłatę manipulacyjną).
5) Płatności związane z nabywaniem i zbywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w polskich złotych.

6.1.4. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach wspólnego rejestru małżeńskiego

1) Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na wspólny rejestr małżeński zgodnie z zasadami określonymi w punktach poniższych.
2) Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na wspólny rejestr małżeński, składają oświadczenia woli, zawierające:
   a. oświadczenie o pozostawaniu we wspólności majątkowej, umożliwiającej nabywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa,
   b. zgodę na wykonywanie przez każdego z małżonków, na ich wspólny małżeński Subrejestr, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i okupywaniem Jednostek Uczestnictwa, włączywszy prawo wystąpienia z żądaniem odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądaniem ustanowienia blokady Subrejestru i jego zamknięcia, Zamiany lub transferu Jednostek Uczestnictwa, a także prawo do otrzymania wszelkich należnych obojgu małżonkom środków pieniężnych,
   c. zgodę na realizację zleceń i dyspozycji (tj. żądania zmiany danych dotyczących otwartych Subrejestrów, za wyłączeniem: (i) zmian danych o charakterze niefinansowym lub (ii) dodania danych dotyczących drugiego małżonka), zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnych instrukcji małżonków,
   d. zgodę na wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki wykonania złożonych przez małżonków lub ich pełnomocników zleceń odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich.
3) Ponadto, małżonkowie zobowiązani są do:
   a. wskazania Funduszowi wspólnego adresu zamieszkania małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia realizacji transakcji,
   b. zawiadomienia Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej, w formie pisemnej, listem poleconym.

6.2. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa

6.2.1. Podstawowe zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1) Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu złożone za pośrednictwem Dystrybutora, na formularzu zaakceptowanym przez Fundusz.
2) Wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest przelewem bankowym.
3) Jeżeli w wyniku realizacji żądania odkupienia zgłoszonego przez Uczestnika, wartość Jednostek Uczestnictwa takiego Uczestnika zapisanych w Subrejestrze mogłaby być niższa niż 100 złotych, Fundusz może dokonać odkupienia wszystkich Jednostki Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.

6.2.2. Żądanie odkupienia

1) Żądanie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:
   a. odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,

b. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której nastąpi wypłata środków w wysokości określonej w żądaniu, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu kwota przed jej wypłatą zostanie pomniejszona o należny podatek,
c. wielokrotnego, w tym systematycznego, odkupywania od danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa (w przypadku, gdy taka możliwość została dopuszczona przez Fundusz),
d. odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze.

2) W przypadku, gdy w Dniu Wyceny:
   a. żądana kwota jest wyższa od kwoty otrzymanej w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub
   b. liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w żądaniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, z którego dokonywane jest odkupienie,

   - wówczas odkupione zostają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w tym Subrejestrze.
3) W żądaniu odkupienia obejmującego dyspozycję dokonywania wielokrotnego, w tym systematycznego, odkupywania Jednostek Uczestnictwa Uczestnika (w przypadku, gdy taka możliwość została dopuszczona przez Fundusz), Uczestnik wskazuje dzień lub dni, w którym żądanie staje się skuteczne. Odwołanie takiego żądania wywołuje skutki po otrzymaniu oświadczenia w tym zakresie przez Agenta Transferowego.
4) Kwota środków pieniężnych wypłacanych z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana o należny podatek, w przypadku gdy Fundusz jest zobowiązany do jego pobrania.

6.2.3. Data i cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Subrejestru dotyczącego liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Agenta Transferowego żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2) W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa przed godz. 9.00 w Dniu Wyceny (dzień D), Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego Dnia Wyceny (dnia D).
   W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa po godz. 9.00 w Dniu Wyceny (dzień D), Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny (D+1).
   Towarzystwo dołoży wszelkich starań, aby zapewnić, że proces odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przeprowadzany jest przy zachowaniu terminów wskazanych powyżej, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie może ponosić odpowiedzialności, przede wszystkim w przypadku, gdy zlecenie jest składane w sposób nieprawidłowy.
3) Od dnia złożenia zlecenia odkupienia u Dystrybutora do dnia odkupienia nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4) Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu odkupywane są po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w odniesieniu do danego Subfunduszu.
5) Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa związanych ze wszystkimi Subfunduszami.
6) W celu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa będące przedmiotem odkupienia oraz dokonuje ich odkupienia, począwszy od tych Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, które zostały nabyte od niego najwcześniej (metoda FIFO). Wyłączona jest możliwość wskazania przez Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa, które mają być przedmiotem odkupienia.
7) Uczestnik Funduszu powinien wskazać Subrejestr, którego dotyczy żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

6.3. Sposób i szczegółowe warunki wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz wypłaty dochodów Subfunduszu

1) Wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa dokonywana jest przelewem bankowym na rachunek bankowy Uczestnika wskazany przez Uczestnika w zleceniu odkupienia. W przypadku niewskazania rachunku bankowego w zleceniu odkupienia, środki zostaną przekazane na ostatnio wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy Uczestnika.
2) Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, wyłącznie w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez firmę inwestycyjną, należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego.

6.4. Sposób i szczegółowe warunki Zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu w Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu oraz opłaty z związane z Zamianą

1) Uczestnik Funduszu jest uprawniony do Zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu w Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi poniżej.
2) Realizacja Zamiany następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz po wpłynięciu środków pieniężnych uzyskanych z tego umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego poprzez zapisanie w Subrejestrze prowadzonym dla Subfunduszu docelowego liczby nabytych Jednostek Uczestnictwa.
3) W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia Zamiany przed godz. 9.00 w Dniu Wyceny (dzień D), umorzenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego i nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego w ramach realizacji Zamiany następuje po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na drugi Dzień Wyceny (dzień D+2) od dnia otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia Zamiany.
   W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia Zamiany po godz. 9.00 w Dniu Wyceny (dzień D), umorzenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego i nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego w ramach realizacji Zamiany następuje po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na trzeci Dzień Wyceny (dzień D+3) od dnia otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia Zamiany.
   Towarzystwo dołoży wszelkich starań, aby zapewnić, że proces Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przeprowadzany jest przy zachowaniu terminów wskazanych powyżej, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie może ponosić odpowiedzialności, przede wszystkim w przypadku, gdy zlecenie jest składane w sposób nieprawidłowy.
4) Od dnia złożenia zlecenia Zamiany u Dystrybutora do dnia jego realizacji nie może minąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5) Zlecenie Zamiany może dotyczyć:
   a. odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem, z zastrzeżeniem że kwota ta zostanie pomniejszona o Opłatę Wyrównawczą, o której mowa w pkt 6) oraz należne podatki,
   b. odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem w Funduszu przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych, z zastrzeżeniem, że wskazana w żądaniu Zamiany kwota zostanie pomniejszona o Opłatę Wyrównawczą, o której mowa w pkt 6) oraz należne podatki.
6) Osoby składające zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążane są Opłatą Wyrównawczą za Zamianę Jednostek Uczestnictwa.
7) Postanowienia pkt 7.2.1 ppkt 3) Prospektu oraz postanowienia Prospektu dotyczące minimalnej wartości zlecenia nabycia w odniesieniu do danego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać nabyte, stosuje się do Zamiany odpowiednio.

6.5. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych lub błędnych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

6.5.1. Nieterminowa lub błędna realizacja zleceń Uczestników Funduszu

W przypadku nieterminowej lub błędnej realizacji zleceń Nabycia lub Zamiany, Towarzystwo nabędzie, ze środków własnych, dodatkowe Jednostki Uczestnictwa po cenie z bieżącego Dnia Wyceny, w liczbie stanowiącej różnicę między liczbą Jednostek Uczestnictwa, która powinna zostać nabyta, gdyby zlecenie zostało zrealizowane terminowo lub poprawnie, a liczbą Jednostek nabytą błędnie lub w nieprawidłowym terminie, chyba, że opóźnienie lub błędna realizacja jest wynikiem zdarzenia, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności, szczególnie w przypadku, w którym zlecenie zostało złożone nieprawidłowo.
Powyższe zasady stosuje się odpowiednio w przypadku nieterminowej lub błędnej realizacji zleceń odkupienia. Jednakże, w uzasadnionych okolicznościach Towarzystwo może wypłacić ze środków własnych kwotę rekompensaty stanowiącą różnicę między kwotą, która powinna zostać wypłacona, gdyby zlecenie zostało zrealizowane terminowo lub poprawnie, a kwotą wypłaconą w wyniku błędnej lub nieterminowej realizacji odkupienia, chyba, że opóźnienie lub błędna realizacja jest wynikiem zdarzenia, za które Towarzystwo nie ponosi

odpowiedzialności, szczególnie w przypadku, w którym zlecenie zostało złożone nieprawidłowo. Wyżej opisana wypłata dokonywana jest w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez firmę inwestycyjną, należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego.

6.5.2. Błędna wycena Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

1) W przypadku, gdy prawidłowo obliczona wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa związaną z danym Subfunduszem jest wyższa od błędnie wyliczonej wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa związaną z danym Subfunduszem, Uczestnicy Funduszu nabywający Jednostki Uczestnictwa (na podstawie zleceń nabycia lub Zamiany) nabyli większą liczbę Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo dokona wpłaty brakujących środków pieniężnych na rachunek Funduszu, w celu zwiększenia Aktywów Subfunduszu. W powyższym przypadku, Uczestnicy, którym zostały odkupione Jednostki Uczestnictwa związane z danym Subfunduszem (na podstawie zleceń odkupienia lub Zamiany), otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo przekaże dodatkowe środki pieniężne tym Uczestnikom lub nabędzie dodatkowe Jednostki Uczestnictwa związane z danym Subfunduszem za kwotę równą kwocie rekompensaty.
2) W przypadku, gdy prawidłowo obliczona wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa związaną z danym Subfunduszem jest niższa od błędnie wyliczonej wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa związanej z danym Subfunduszem, Uczestnicy Funduszu nabywający Jednostki Uczestnictwa (na podstawie zleceń nabycia lub Zamiany) nabyli niższą liczbę Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo nabędzie, ze środków własnych, tym Uczestnikom brakującą liczbę Jednostek Uczestnictwa. W powyższym przypadku, Uczestnicy, którym zostały odkupione Jednostki Uczestnictwa związane z danym Subfunduszem (na podstawie zleceń odkupienia lub Zamiany), otrzymali zawyżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom Funduszu, Towarzystwo dokona wpłaty brakujących środków pieniężnych na rachunek Funduszu, w celu zwiększenia Aktywów Subfunduszu.

6.6. Ustawodawstwo w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu

1) Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz. U. 2018, poz. 723; ze zm.) dotyczącymi sektora finansowego (ze zmianami), podmioty profesjonalne działające w sektorze finansowym są zobowiązane do podjęcia działań zmierzających do zapobiegania wykorzystywaniu otwartych funduszy inwestycyjnych dla celów prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu.
2) W związku z powyższym, Towarzystwo opracowało procedurę identyfikacji wszystkich Uczestników oraz osób upoważnionych do działania w ich imeniu. W celu spełnienia warunków określonych przez Towarzystwo, Uczestnik powinien przekazać wszelkie niezbędne dla celów identyfikacji dokumenty, wraz z formularzem zapisu. Towarzystwo jest także zobowiązane do identyfikowania beneficjentów rzeczywistych inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Wymogi te dotyczą zarówno nabyć dokonywanych bezpośrednio w Towarzystwie, jak i pośrednio, u podmiotów pośredniczących.
   Towarzystwo zastrzega sobie prawo zwrócenia się o dodatkowe informacje lub dokumenty, które mogą być wymagane dla przestrzegania odpowiednich przepisów prawa lub regulacji. Nieprzekazanie dokumentów może skutkować opóźnieniem w dokonaniu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa lub wstrzymaniem procedury zbycia Jednostek Uczestnictwa.
3) Informacje, o których mowa powyżej, przekazywane Agentowi Transferowemu są gromadzone i przetwarzane w celu przestrzegania wymogów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

6.7. Ustawa FATCA

Ustawa w sprawie obowiązków i opodatkowania zagranicznych banków oraz zagranicznych aktywów („**FATCA**"), stanowiąca nowelizację Kodeksu Skarbowego Stanów Zjednoczonych, została wprowadzona w Stanach Zjednoczonych w 2010 r., a wiele jej przepisów wykonawczych weszło w życie z dniem 1 lipca 2014 r. Generalnie, FATCA wymaga od instytucji finansowych spoza Stanów Zjednoczonych („zagraniczne instytucje finansowe" lub „FFI") przekazywania amerykańskim służbom skarbowym („**IRS**") informacji o rachunkach finansowych posiadanych bezpośrednio bądź pośrednio przez niektóre określone osoby amerykańskie. Brak wywiązania się z tego wymogu oznacza opodatkowanie transferów finansowych wypłacanych przez amerykańskie podmioty na rzecz FFI podatkiem u źródła według stawki 30%. W dniu 7 października 2014 r. Rzeczypospolita Polska podpisała Modelową Umowę Międzyrządową 1 („**IGA**") ze Stanami Zjednoczonymi oraz stosowny list

intencyjny. W związku z tym Fundusz jest zobowiązany przestrzegać zapisów takiej polskiej umowy IGA wdrożonej do prawa polskiego ustawą z dnia 9 października 2015 r. w sprawie FATCA („**Ustawa FATCA**") w celu wypełnienia wymagań FATCA zamiast bezpośredniej realizacji amerykańskich przepisów skarbowych wdrażających FATCA. Zgodnie z Ustawą w sprawie FATCA i polską umową IGA, Fundusz będzie zobowiązany gromadzić informacje służące identyfikacji swoich bezpośrednich i pośrednich Uczestników będących Osobami amerykańskimi dla celów FATCA („**rachunki podlegające zgłoszeniu**"). Wszelkie takie informacje na temat rachunków podlegających zgłoszeniu przekazane Funduszowi będą udostępniane polskim władzom podatkowym, które będą następnie automatycznie wymieniać takie informacje z rządem Stanów Zjednoczonych w trybie art. 23 umowy między rządem Stanów Zjednoczonych a rządem Rzeczypospolitej Polskiej w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od podatków od dochodu i kapitału, zawartej dnia 8 października 1974 r. Fundusz zamierza przestrzegać zapisów Ustawy w sprawie FATCA i polskiej umowy IGA, żeby zawsze być uznawanym za wypełniający wymagania FATCA, a w związku z tym żeby nie być obciążanym 30% podatkiem zatrzymanym w zakresie części wszelkich wypłat przypadającej na faktyczne amerykańskie inwestycje Funduszu lub na inwestycje uznawane za takie. Fundusz będzie w sposób nieprzerwany weryfikować zakres realizacji wymagań FATCA, a w szczególności wymogów Ustawy w sprawie FATCA.
W celu zapewnienia przestrzegania przepisów FATCA, Ustawy w sprawie FATCA i polskiej umowy IGA przez Fundusz w zakresie wymaganym w powyższych przepisach, Towarzystwo może:
a. żądać informacji lub dokumentów, w tym formularzy podatkowych W-8, globalnego numeru identyfikacyjnego pośrednika, jeżeli dotyczy, jak również wszelkich innych ważnych potwierdzeń rejestracji Uczestnika Funduszu w IRS dla celów FATCA bądź odpowiedniego zwolnienia z takich wymogów w celu upewnienia się co do statusu FATCA takiego Uczestnika;
b. zgłaszać informacje dotyczące Uczestnika Funduszu oraz jego rachunku w Funduszu władzom podatkowym, jeżeli taki rachunek zostanie uznany za rachunek podlegający zgłoszeniu w świetle Ustawy w sprawie FATCA i polskiej umowy IGA;
c. zgłaszać informacje polskim władzom podatkowym w zakresie wypłat dokonywanych na rzecz posiadaczy rachunku posiadających status nieuczestniczącej zagranicznej instytucji finansowej; oraz
d. dokonywać w stosownych przypadkach potrąceń obowiązującego amerykańskiego podatku zatrzymanego z niektórych wypłat realizowanych na rzecz Uczestnika Funduszu przez bądź w imieniu Funduszu zgodnie z wymogami FATCA, Ustawą w sprawie FATCA i polską umową IGA od 2017 r. lub w późniejszym terminie.

6.8. Ochrona danych osobowych

Wszelkie dane osobowe Uczestników Funduszu („**Dane osobowe**") zawarte w formularzu zapisu oraz wszelkie późniejsze Dane osobowe pozyskane w ramach relacji biznesowych Uczestników z Funduszem i/lub Towarzyswtem mogą być, z zastrzeżeniem krajowych przepisów ustawowych i wykonawczych, zbierane, utrwalane, przechowywane, opracowywane, udostępniane lub w inny sposób przetwarzane lub wykorzystywane („**przetwarzane**") przez Fundusz, Towarzystwo oraz inne spółki Franklin Templeton Investments, w tym Franklin Resources, Inc. i/lub jej spółki zależne i stowarzyszone, Depozytariusza, a także wszelkie inne osoby trzecie świadczące usługi na ich rzecz, spośród których każda może mieć siedzibę poza granicami Polski i/lub Unii Europejskiej, w szczególności posiadające siedzibę na terytorium USA oraz Indii. Dane osobowe Uczestników Funduszu będą przetwarzane są w celach właściwego zarządzania rejestrem Uczestnika, rozwoju relacji biznesowych, przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu, identyfikacji podatkowej, a także stosownie do celów Europejskiej Dyrektywy o Oszczędnościach, zaimplementowanej do przepisów prawa polskiego lub dla celów przestrzegania wymogów przewidzianych w FATCA lub innych podobnych regulacjach prawnych (np. wydanych na poziomie OECD). Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Fundusz i/lub Towarzystwo mogą być zobowiązani do ujawnienia Danych osobowych dotyczących Podatników USA i/lub nieuczestniczących FFIs polskim organom podatkowym, które mogą przekazać je do amerykańskiego Urzędu Skarbowego [Internal Revenue Services]. Fundusz i/lub Towarzystwo oraz spółki wchodzące w skład grupy Franklin Templeton Investments mogą również wykorzystać Dane Osobowe dla innych celów określonych szczegółowo w Informacji o ochronie prywatności Franklin Templeton.

Towarzystwo zwraca się do Uczestnika Funduszu z prośbą o wyrażenie zgody na wykorzystanie informacji dotyczących ich poglądów politycznych, przekonań religijnych lub filozoficznych, które mogą zostać ujawnione w ramach kontroli zgodności osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, dla wyżej wymienionych celów. Zgoda ta umieszczona została w formularzu zapisu.

Informacja o Polityce Prywatności oraz Informacja dotycząca plików Cookie Franklin Templeton („**Informacja o Polityce Prywatności**") zawierają m.in. dalsze informacje nt. wykorzystywania Danych osobowych Uczestników Funduszu przez Fundusz, Towarzystwo, oraz podmioty wchodzące w skład grupy

Franklin Templeton Investments, rodzaje przetwarzanych Danych osobowych, a także wskazują inne cele, dla których Dane osobowe są przetwarzane przez te podmioty, listę podmiotów zaangażowanych w przetwarzanie Danych osobowych, jak również prawa osób, których Dane osobowe dotyczą. Informacja o Polityce Prywatności jest dostępna na stronie internetowej: www.franklintempletonglobal.com/privacy (wersja papierowa jest udostępniana bezpłatnie na żądanie). Jeżeli Uczestnik Funduszu jest zainteresowany skorzystaniem z przysługujących mu uprawnień, zadaniem pytania, podniesieniem wątpliwości lub złożeniem skargi dotyczącej Informacji o Polityce Prywatności, może skontaktować się bezpośrednio z Towarzystem lub Inspektorem ds. Ochrony Danych Osobowych, pod adresem: DataProtectionOfficer@franklintempleton.com) lub Franklin Templeton International Services S.à r.l., 8A, rue Albert Borschette, L 1246 Luxembourg.

Informacja o Polityce Prywatności może ulegać zmianie w zakresie uzależnionym od wyłącznego uznania Towarzystwa i/lub Funduszu.

6.9. Ustawa o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami

W dniu 27 marca 2017 r. ogłoszona została Ustawa o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (dalej: „**Ustawa CRS**"). Celem nowej ustawy jest m.in wprowadzenie do polskiego ustawodawstwa założeń unijnej dyrektywy Rady 2014/107/UE z dnia 9 grudnia 2014 r. zmieniającej dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania. Dyrektywa ta jest zbieżna z globalnym standardem w zakresie automatycznej wymiany informacji w sprawach podatkowych opracowanym przez OECD. Ustawa CRS nałożyła na Towarzystwo oraz Fundusz obowiązek regularnego informowania Ministra Finansów i upoważnionych przez niego organów o rachunkach prowadzonych dla zagranicznych podatników. Informacje te będą następnie przekazywane za pomocą środków komunikacji elektronicznej administracjom podatkowym państw, których rezydentami są posiadacze rachunków. Zgodnie z ustawą informacje o rachunkach raportowanych będą zawierać przede wszystkim dane osób fizycznych lub innych podmiotów przez nie kontrolowanych, będących posiadaczami rachunków, w tym numer identyfikacji podatkowej nadany przez ich państwo rezydencji, informacje na temat państwa rezydencji, numer rachunku oraz kwoty przychodów, takich jak odsetki, dywidendy, przychody ze sprzedaży aktywów finansowych i inne przychody osiągnięte w związku z aktywami posiadanymi na rachunku. Od 1 maja 2017 r. Towarzystwo oraz Fundusz będzie wymagało od klientów, szczegółowych informacji:

1. w przypadku osób fizycznych te informacje to: imię i nazwisko, aktualny adres zamieszkania, miejscowość i kraj urodzenia, data urodzenia, kraj lub kraje rezydencji podatkowej, numer identyfikacji podatkowej tzw. TIN lub przyczyna, w przypadku braku posiadania numeru TIN.
2. w przypadku podmiotów wymagane dane to: nazwa, aktualny adres siedziby (w tym kraj), kraj lub kraje rezydencji podatkowej, status podmiotu, dane osoby kontrolującej – dane osoby fizycznej, numer identyfikacji podatkowej tzw. TIN. Klienci są również zobowiązani do przedkładania na żądanie instytucji finansowych odpowiednich dokumentów i/lub oświadczeń.

Powyższe stanowi wyłącznie podsumowanie implikacji podatkowych i opiera się na aktualnej interpretacji przepisów prawa. Powyższy opis nie stanowi porady inwestycyjnej lub podatkowej. Inwestorzy powinni zapoznać się, a o ile to wskazane – skonsultować ze swoimi profesjonalnymi doradcami – w zakresie konsekwencji podatkowych nabywania, posiadania lub rozporządzania jednostkami uczestnictwa wynikających z prawodawstwa kraju obywatelstwa, rezydencji, siedziby lub utworzenia.

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

1) Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
   a. w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub
   b. nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2) W przypadku, o którym mowa w pkt 1), za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   a. odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
   b. Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

3) Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 500 000 000 (pięćset milionów) złotych.
4) W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, w przypadku, o którym mowa w pkt 3), Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z takim Subfunduszem:
   a. najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa lub
   b. w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 400 000 000 (czterystu milionów) złotych.
5) Postanowienia punktów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.
6) Niezależnie od punktów powyższych, od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników, Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa:
   a. Funduszu – w przypadku, gdy uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wszyscy Uczestnicy oraz
   b. danego Subfunduszu – w przypadku, gdy uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy danego Subfunduszu.
7) Okresu zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa nie wlicza się do okresu, o którym mowa w pkt 7.2.3 ppkt 3) Prospektu.
8) Okresu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa nie wlicza się do okresu, o którym mowa w pkt 7.1.1 ppkt 2) Prospektu.

8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. Zwięzły opis obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowy opis obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów

9.1. Opodatkowanie Funduszu

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10) ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (zwanej dalej: „**Ustawa o CIT**"), Fundusz, jako fundusz inwestycyjny otwarty utworzony na mocy przepisów Ustawy, jest zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce.

9.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu

Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe w Polsce mogą być różne w zależności od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, każdy przypadek powinien być analizowany odrębnie i wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego. Poniższe stanowi zatem jedynie podsumowanie generalnych zasad w odniesieniu do opodatkowania zysków osiąganych w związku z inwestowaniem w fundusze inwestycyjne.

9.2.1. Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy podatku dochodowym od osób fizycznych (dalej zwanej: „**Ustawa o PIT**"), dochód z tytułu udziału w funduszach kapitałowych jest opodatkowany zryczałtowanym podatkiem dochodowym według stawki w wysokości 19%. Ponadto, zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o PIT, dochodu z tego tytułu nie łączy się z innymi dochodami, opodatkowanymi na zasadach ogólnych, według skali podatkowej.
Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o PIT, wydatki poniesione na nabycie tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, nie są uważane za koszty uzyskania przychodu dla celów podatkowych do czasu ich odpłatnego zbycia, w tym z tytułu wykupu, odkupienia lub umorzenia tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych. W celu ustalenia wydatków poniesionych na nabycie jednostek uczestnictwa, odkupienie jednostek następuje według tzw. zasady FIFO – pierwsze przyszło, pierwsze wyszło – co oznacza, że jednostki uczestnictwa nabyte wcześniej, są odkupowane w pierwszej kolejności.
Zgodnie z art. 17 ust. 1c Ustawy o PIT, do przychodów nie wlicza się przychodu w przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa jednego subfunduszu, o ile umarzane jednostki uczestnictwa polegają zamianie na jednostki uczestnictwa związane z innym subfunduszem wydzielonym w tym samym funduszu inwestycyjnym, dokonanej na podstawie przepisów Ustawy.
Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, Fundusz występuje w roli płatnika i jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wpłat. Uczestnicy Funduszu (podatnicy) nie są wówczas zobowiązani do składania deklaracji/zeznań podatkowych, jako że podatek jest pobierany przez Fundusz.

Zgodnie z art. 30a ust. 5 Ustawy o PIT, wypłacanego przez fundusz inwestycyjny dochodu, nie pomniejsza się o straty poniesione przez Uczestnika Funduszu w związku z uczestnictwem w innych funduszach inwestycyjnych, w bieżącym roku podatkowym oraz w latach poprzednich.
Przychody uzyskane przez Uczestników Funduszu niebędących polskimi rezydentami podatkowymi w rozumieniu art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT, co do zasady, również podlegają opodatkowaniu polskim podatkiem dochodowym od osób fizycznych. Niemniej jednak, w przypadku gdy krajem rezydencji Uczestnika jest państwo, z którym Polska podpisała umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, możliwe jest skorzystanie z preferencyjnych zasad opodatkowania (obniżone stawki podatkowe lub zwolnienie od opodatkowania). W wypadku dochodów, od których podatek powinien zostać pobrany przez Fundusz – jako płatnika, zastosowanie wynikającej z takiej umowy zasady opodatkowania uzależnione będzie od przedstawienia przez Uczestnika odpowiedniego certyfikatu rezydencji podatkowej, co wynika z art. 41 ust. 9 Ustawy o PIT. Certyfikat powinien być sporządzony w języku polskim lub angielskim albo przetłumaczony na jeden z tych języków przez tłumacza przysięgłego. W przypadku, w którym certyfikat rezydencji lub informacje przekazane przez Uczestnika są niejasne, Fundusz przyjmuje, że certyfikat rezydencji nie jest ważny. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika obowiązku przedstawienia aktualnego i zgodnego z rzeczywistością certyfikatu rezydencji. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o wszelkich zmianach informacji wskazanych w złożonym uprzednio certyfikacie rezydencji. Mając na uwadze art. 41 ust. 9a, w przypadku gdy certyfikat rezydencji nie zawiera wskazania okresu jego ważności, Fundusz uwzględnia dany certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeśli z jakiejkolwiek dokumentacji będzie wynikać zmiana miejsca zamieszkania dla celów podatkowych, to wówczas, mając na uwadze odpowiedzialność wskazaną w art. 41 ust. 9d Ustawy o PIT, Fundusz nie uwzględni otrzymanego wcześniej certyfikatu rezydencji. W przypadku, gdy Uczestnik nie informuje o zmianie miejsca zamieszkania dla celów podatkowych, a nie wynika ona z żadnej przedstawionej przez niego dokumentacji, odpowiedzialność za niepobrany podatek ponosi wówczas Uczestnik jako podatnik.
Mając na uwadze fakt, iż postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą przewidywać odmienne zasady opodatkowania, każdy przypadek powinien być analizowany odrębnie.
Zgodnie z nowelizacją, która ma wejść w życie 1 lipca 2021 r., nie będzie możliwe zastosowanie zwolnień oraz preferencyjnych stawek do wypłaty stanowiącej nadwyżkę ponad 2 mln złotych. Fundusz będzie wówczas zobowiązany do poboru podatku według stawki przewidzianej przez polskie przepisy podatkowe. Otrzymujący przychód będzie mógł ubiegać się o zwrot podatku bezpośrednio u polskich władz podatkowych.
Powyższe stanowi wyłącznie podsumowanie implikacji podatkowych i opiera się na interpretacji przepisów prawa podatkowego na dzień wydania prospektu. Powyższy opis nie stanowi porady inwestycyjnej lub podatkowej.

Inwestorzy powinni zapoznać się, a o ile to wskazane – skonsultować ze swoimi profesjonalnymi doradcami – w zakresie konsekwencji podatkowych nabywania, posiadania lub rozporządzania Jednostkami Uczestnictwa wynikających z prawodawstwa kraju obywatelstwa, rezydencji, siedziby lub utworzenia.

9.2.2. Osoby prawne

Zgodnie z art. 7 ust. 1 Ustawy o CIT, przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów. Za dochód ze źródła przychodów należy rozumieć osiągniętą w roku podatkowym nadwyżkę sumy przychodów z tego źródła nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 7b ust. 1 pkt 1 przychodami z zysków kapitałowych są m.in. dywidendy otrzymane przez uczestników funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania dochodu tego funduszu lub tej instytucji, w przypadku gdy statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów inwestycyjnych. Uwagę należy więc zwrócić na fakt, iż od 1 stycznia 2018 r. na skutek nowelizacji przychody z zysków kapitałowych stanowią odrębne źródło przychodów, dla którego osobno analizuje się koszty i rozlicza ewentualne straty powstałe w ramach tego źródła.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o CIT, podatek dochodowy od osób prawnych wynosi co do zasady 19% podstawy opodatkowania (dla małych podatników obowiązuje stawka 9%).
W myśl art. 12 ust. 1 Ustawy o CIT, przychodami są m.in. otrzymane pieniądze oraz wartości pieniężne. Z kolei zgodnie z art. 15 ust. 1 Ustawy o CIT, kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu lub zachowania albo zabezpieczenia źródła przychodów, z wyłączeniem kosztów wskazanych w art. 16 ust. 1 Ustawy o CIT.
Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o CIT, wydatki poniesione na nabycie tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, nie są uważane za koszty uzyskania przychodu dla celów podatkowych do czasu ich odpłatnego zbycia, w tym z tytułu wykupu, odkupienia lub umożenia tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20 Ustawy o CIT, do przychodów nie wlicza się przychodów z tytułu umorzenia jednostek uczestnictwa subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, w przypadku zamiany jednostek uczestnictwa subfunduszu na jednostki uczestnictwa innego subfunduszu tego samego funduszu inwestycyjnego, dokonanej zgodnie z przepisami Ustawy.
Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, podatnicy niemający w Polsce siedziby lub zarządu (nierezydenci) podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko w zakresie dochodów osiąganych na terytorium Polski. Co do zasady, w celu ustalenia obowiązku podatkowego od dochodów z tytułu udziału w polskich funduszach inwestycyjnych uzyskiwanych przez osoby prawne niebędące polskimi rezydentami, należy się odwołać między innymi do Ustawy o CIT, przepisów podatkowych kraju rezydencji podatkowej osoby prawnej oraz w przypadku gdy krajem rezydencji podatkowej takiego podmiotu jest państwo, z którym Polska podpisała umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, do tej umowy. Mając na uwadze, że postanowienia ww. umów o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą przewidywać różne zasady opodatkowania, każdy przypadek powinien być analizowany odrębnie.
Zgodnie z art. 26 ust. 2e nie jest możliwe zastosowanie zwolnień oraz preferencyjnych stawek do wypłaty stanowiącej nadwyżkę ponad 2 mln złotych. Fundusz jest wówczas zobowiązany do poboru podatku według stawki przewidzianej przez polskie przepisy podatkowe. Otrzymujący przychód może natomiast ubiegać się o zwrot podatku bezpośrednio u polskich władz podatkowych.
Powyższe stanowi wyłącznie podsumowanie implikacji podatkowych i opiera się na interpretacji przepisów prawa na dzień wydania prospektu. Powyższy opis nie stanowi porady inwestycyjnej lub podatkowej.
Inwestorzy powinni zapoznać się, a o ile to wskazane – skonsultować ze swoimi profesjonalnymi doradcami – w zakresie konsekwencji podatkowych nabywania, posiadania lub rozporządzania Jednostkami Uczestnictwa wynikających z prawodawstwa kraju obywatelstwa, rezydencji, siedziby lub utworzenia.

10. Wskazanie dnia, godziny oraz miejsca, w którym publikowana jest Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1) Wycena Aktywów Subfunduszu, ustalenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalenie ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny. Dniem Wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2) Miejscem publikowania ceny zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest strona internetowa Towarzystwa: www.franklintempleton.pl.
3) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny jest publikowana najpóźniej w następnym Dniu Wyceny, do godziny 23:59, z zastrzeżeniem, że w przypadkach wystąpienia zdarzenia niezależnego od Towarzystwa lub podmiotów, za których działania Towarzystwo ponosi odpowiedzialność, a wpływających na termin publikacji Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, publikacja dokonywana jest niezwłocznie po ustaniu tego zdarzenia.

Dodatkowo, zgodnie z art. 219 ust. 5 Ustawy, Fundusz publikuje informacje o pełnym składzie portfeli Subfunduszy kwartalnie, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale kalendarzowym. Publikacja następuje na stronie internetowej www.franklintempleton.pl w terminie do 20-tego miesiąca kalendarzowego następującego po kwartale, dla którego publikowane są dane. Powyższe informacje publikowane są w formie tabeli zawierającej następujące dane:
1) identyfikacja portfela Subfunduszu,
2) informacje o składnikach Aktywów Subfunduszu i zobowiązaniach Subfunduszu.

11. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu 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

11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu

1) Dniem Wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2) W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu związanych z działalnością Subfunduszu; Fundusz dokonuje również ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii, a także ustala cenę zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu każdej kategorii.
3) Ustalenie Wartości Aktywów Funduszu oraz wartości zobowiązań Funduszu na dany Dzień Wyceny dokonywane jest na podstawie Aktywów w danym Dniu Wyceny oraz wartości Aktywów i zobowiązań na ten Dzień Wyceny.
4) Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest poprzez pomniejszenie Wartości Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o wartość zobowiązań Funduszu w tym samym Dniu Wyceny.
5) Wartość Aktywów Funduszu równa jest sumie Wartości Aktywów Subfunduszu.
6) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
7) Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 pkt 6).
8) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
9) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10) Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku ustala się na podstawie ostatnich kursów dostępnych o godz. 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
11) Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się oddzielnie dla każdego Subfunduszu.
12) Fundusz wycenia Aktywa oraz ustala zobowiązania w walucie polskiej.

11.2. Wycena składników lokat

1. Składniki lokat Subfunduszy wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
   a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
   b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
   c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

2. W przypadku aktywów i zobowiązań Subfunduszu: a) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Subfundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji – dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

3. Za aktywny rynek dla danego składnika lokat uznawany jest dowolny 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.

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

   Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat,

ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu, możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.

4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

5. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1., w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności: a) w przypadku GPW o godzinie 23:00 dostępne są kursy zamknięcia, b) o godzinie 23:00 na polskim rynki międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID, c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:00 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.

6. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy Dane Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.

7. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
   - ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
   - ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
   - dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa wyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
   - dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

8. Za dane nieobserwowalne 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.

9. Szczegółowe informacje dotyczące wyboru modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c), opis technik wyceny oraz zakres i źródła Danych Obserwowalnych i Danych Nieobserwowalnych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej określonych składników lokat Subfunduszu są publikowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze szczegółowym określeniem łącznego udziału lokat, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o kryteria, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), w aktywach netto Subfunduszu oraz o związanym z nimi ryzyku, jak również składników lokat, których oszacowania korekt wartości godziwej dana metoda estymacji dokonuje.

10. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne.

11. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

12. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1 lit. b) i c) w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

13. Metody wyceny, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

14. Modele wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

15. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym zewnętrznym podmiotom wyceniającym.

16. Pożyczki papierów wartościowych

    Nie dotyczy.

17. Transakcje reverse repo / buy-sell back oraz repo / sell-buy back

    Nie dotyczy.

18. Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych

    a) Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny w rozumieniu pkt 12.2. ppkt 1, a w przypadku depozytu o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

    b) Zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej.

19. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

11.3. 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

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Franklin Templeton Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem")

Dla Zarządu Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S. A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do sporządzonego 26 października 2015 r. i zaktualizowanego 1 lipca 2021 r. Prospektu Informacyjnego Franklin Templeton Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

1. Franklin Zdywersyfikowany Akcji,
2. Franklin Zmiennej Alokacji,
3. Franklin Elastycznego Dochodu;

(zwanymi dalej „Subfunduszami"), utworzonego i zarządzanego przez **Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Umowy z dnia 18 czerwca 2021 r., zawartej pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. a Towarzystwem, w związku z wymogiem § 10 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (tekst jednolity – Dz. U. z 2018 r. poz. 2202, dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III Sekcja A punkt 12 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy zostały zawarte w Rozdziale XIV, XV i XVI Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut").

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Franklin Templeton Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem")

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – tekst jednolity – Dz. U. z 2021 r., poz. 217) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie" – Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późn. zm.).

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

Odpowiedzialność Zarządu

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

Nasza odpowiedzialność

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

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionym) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) („KSUA 3000(Z)"). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000(Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

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

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczającej racjonalnego poziomu pewności dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Franklin Templeton Funduszu Inwestycyjnego Otwartego opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwany dalej „Oświadczeniem")

Wymogi kontroli jakości

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. stosuje Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Wniosek dostarczający racjonalnego poziomu pewności

Na podstawie przeprowadzonych przez nas prac stwierdzamy, że:

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

zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie *Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny*.

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Franklin Templeton Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity – Dz. U. z 2021 r., poz. 605) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

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

Signature valid
Dokument podpisany przez ANNA BĄCZYK
Data: 2021.07.01 16:00:55 CEST

Anna Bączyk
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 1 lipca 2021 r.

12. Informacje wymagane na podstawie art. 6 ust. 1 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

Towarzystwo wdrożyło politykę dotyczącą włączenia zarządzania ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych. Towarzystwo i/albo zarządzający danym Subfunduszem włączają zarządzanie ryzykiem i możliwościami związanymi ze zrównoważonym rozwojem do swoich badań, analiz i procesów podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem to ryzyko zdarzeń lub warunków związanych z ochroną środowiska naturalnego, odpowiedzialnością społeczną lub ładem korporacyjnym, które, jeżeli wystąpią, mogą mieć potencjalny lub faktyczny istotny niekorzystny wpływ na wartość inwestycji Funduszu. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może być odrębnym źródłem ryzyka lub może mieć wpływ na inne czynniki ryzyka i znacząco zwiększać ryzyko innego rodzaju, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko operacyjne, ryzyko płynności lub ryzyko kontrahentów.

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem, zgodnie z informacjami zawartymi w części pt. „Czynniki ryzyka", stanowi istotny czynnik z punktu widzenia zwiększania długoterminowych zwrotów skorygowanych o ryzyko dla inwestorów i zdefiniowania strategicznego ryzyka i możliwości dla określonych Subfunduszy. Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem jest obecnie integralnym elementem procesu inwestycyjnego wszystkich Subfunduszy, chyba, że w części poświęconej danemu Subfunduszowi stwierdzono inaczej. Zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem może być włączone do procesu inwestycyjnego w różnym zakresie, w zależności od strategii, aktywów i/albo struktury portfela Subfunduszu. Towarzystwo i/albo właściwi zarządzający mogą korzystać z określonych metodologii i baz danych zawierających dane dotyczące ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG, od ang. *„Environment, Social and Governance"*) pochodzących od zewnętrznych spółek zajmujących się analizami, lub zawierających wyniki wewnętrznych badań. Ocena ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem jest złożona i może być oparta na danych dotyczących ESG, które mogą być trudne do zgromadzenia, niepełne, szacunkowe, nieaktualne lub istotnie nieścisłe z innych powodów. Nawet w przypadku prawidłowo opracowanych danych, nie ma gwarancji, że zostaną one prawidłowo zinterpretowane.

Ewentualne zaistnienie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem lub wystąpienie takiego ryzyka w sposób nieprzewidziany przez Towarzystwo i/albo właściwego zarządzającego może mieć nagły istotny niekorzystny wpływ na wartość inwestycji, a tym samym także na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Taki niekorzystny wpływ może skutkować całkowitą utratą wartości danej inwestycji i może mieć równoważny niekorzystny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu.

13. Informacja wymagana na podstawie art. 7 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088

O ile nie określono inaczej w Częśći B w punkcie dotyczącym szczegółowych informacji danego Subfunduszu, inwestycje w ramach Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Część B. Informacje dotyczące Subfunduszy

1. Nazwa Subfunduszu: Franklin Zdywersyfikowany Akcji

1.1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1.1. Określenie głównych kategorii aktywów, w które Aktywa Subfunduszu będą inwestowane oraz ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu i, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w zbywalne Udziałowe Papiery Wartościowe głównie w oparciu o metody ilościowe. Subfundusz lokuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje spółek o różnej kapitalizacji rynkowej, które zostały utworzone na terytorium Polski lub których papiery wartościowe są notowane na terytorium Polski.
Subfundusz utrzymuje część Aktywów na rachunkach bankowych lub ulokowanych w Instrumentach Rynku Pieniężnego, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu lub w celach ochrony przed spodziewanymi negatywnymi zmianami rynkowymi.
Walutą bazową Subfunduszu jest złoty.

1.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz Franklin Zdywersyfikowany Akcji dokonuje doboru lokat na podstawie wyników analizy fundamentalnej – na poziomie emitenta oraz rynku, przy ścisłym trzymaniu się zasad dokonywania inwestycji w sposób zorientowany na wartość, wspieranych przez analizy wewnętrzne oraz w długim horyzoncie inwestycyjnym.
Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe będą w szczególności:

1) ocena jakości emitenta - zmierzająca do identyfikacji emitentów z dużym potencjałem wzrostu i o solidnych podstawach;
2) ocena wartości – zmierzająca do identyfikacji emitentów, których walory posiadają niską cenę lub są potencjalnie niedoszacowane;
3) ocena dynamiki – zmierzająca do identyfikacji emitentów o dużym potencjale wzrostu Udziałowych Papierów Wartościowych;
4) niska zmienność – czynnik minimalizujący ryzyko inwestycyjne Subfunduszu,

- przy czym waga poszczególnych kryteriów w odniesieniu do danego emitenta może być różna w zależności od uznania zarządzającego.

W zakresie doboru lokat Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe, oprócz kryteriów wskazanych powyżej, mogą być także brane pod uwagę kryteria makroekonomiczne, geopolityczne oraz inne kryteria jakościowe.
Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjnością oprocentowania, płynnością dokonywanych lokat,
3) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
4) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,
5) ocena sytuacji rynkowej na rynku Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego,
3) charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, będą w szczególności:
1) strategia inwestycyjna funduszu,
2) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji,
3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
4) poziom ryzyka walutowego, w przypadku inwestycji na rynkach zagranicznych,
5) płynność aktywów funduszu,
6) poziom kosztów obciążających uczestników funduszu.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat Subfunduszu w depozyty będą w szczególności: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu trwania depozytu.

Realizacja polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie będzie polegać wyłącznie na zawieraniu przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

1.1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie zamierza odzwierciedlać składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

1.1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętych technik zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

Biorąc pod uwagę, że Subfundusz może lokować do 100% Aktywów w Udziałowe Papiery Wartościowe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

1.1.5. Jeżeli Fundusz w imieniu Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:
1) kontrakty futures, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
2) kontrakty forward, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
3) opcje, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
4) opcje (w tym warranty), gdzie instrumentami bazowymi mogą być Udziałowe Papiery Wartościowe;
5) swapy oparte o indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub kursy walut

Wskazane powyżej umowy zawierane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym mogą wpływać na zwiększenie ryzyka inwestycyjnego związanego z Subfunduszem.

1.1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie została udzielona żadna gwarancja wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

1.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, z włączeniem ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Inwestorzy powinni zapoznać się z pkt 1.2. przed dokonaniem inwestycji w którykolwiek z Subfunduszy.

Wartość Jednostek Uczestnictwa ulega zwiększeniu, w przypadku gdy rośnie wartość lokat Subfunduszu oraz ulega zmniejszeniu, w razie spadku wartości lokat Subfunduszu. W związku z powyższym, inwestorzy uczestniczą we wszelkich zmianach wartości lokat Subfunduszu. Poza czynnikami wpływającymi na wartość poszczególnych lokat Subfunduszu, wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może również ulegać zmianie z uwagi na zmiany na rynkach akcji oraz obligacji, jako całości. Subfundusz może posiadać inwestycje różnego typu oraz różnych klas aktywów (akcje, obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, Instrumenty Pochodne), w zależności od celu inwestycyjnego Subfunduszu. Każda z lokat wiąże się z różnym rodzajem ryzyka inwestycyjnego. Subfundusz może również ponosić różne rodzaje ryzyka, w zależności od lokat Subfunduszu. Niniejszy pkt 1.2. zawiera opis różnych typów ryzyka inwestycyjnego, które mogą wiązać się z Subfunduszem. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących głównych ryzyk związanych z Subfunduszem, należy zapoznać się z punktem „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu" lub Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów Subfunduszu. Inwestorzy powinni być świadomi, że w niektórych przypadkach może okazać się, że również inne ryzyka są związane z Subfunduszem.

Niniejszy pkt 1.2. w żadnym przypadku nie powinien być rozumiany jako kompletny opis, a w niektórych przypadkach może okazać się, że również inne ryzyka są związane z Subfunduszem. W szczególności wyniki Subfunduszu mogą być uzależnione od zmiany warunków rynkowych lub ekonomicznych oraz politycznych, jak również zmiany wymogów prawnych, regulacyjnych oraz podatkowych. Nie ma jakiejkolwiek gwarancji, że plan inwestycyjny zostanie skutecznie zrealizowany, jak również nie ma pewności, że cel inwestycyjny Subfunduszu zostanie osiągnięty. Ponadto, dotychczasowy wynik nie stanowi wyznacznika dla dalszych wyników, jak również wartość lokat może ulec spadkowi lub wzrostowi. Zmiany kursów wymiany walut mogą spowodować spadek lub wzrost wartości lokat Subfunduszu. Towarzystwo, Fundusz oraz Subfundusze mogą być narażone na ryzyka niezależne od ich kontroli – na przykład ryzyka prawne i regulacyjne związane z lokatami dokonywanymi w państwach, których niejasne i cechujące się zmiennością przepisy lub brak ustalonych lub skutecznych ram prawnych dla dochodzenia swoich praw lub w wyniku rejestracji Subfunduszu w państwie spoza jurysdykcji Unii Europejskiej, Subfundusz – bez uprzedzenia Uczestników Subfunduszu - może być przedmiotem bardziej restrykcyjnych regulacji, które potencjalnie mogą uniemożliwiać Subfunduszowi wykorzystanie limitów inwestycyjnych w możliwie najszerszym zakresie.

Organy regulacyjne, samorządy gospodarcze oraz giełdy są upoważnione do podjęcia działań o charakterze nadzwyczajnym w przypadku nagłych wydarzeń na rynku. Skutki jakichkolwiek przyszłych działań nadzorczych względem Towarzystwa mogą być znaczące oraz negatywne. Subfundusz może być narażony na ryzyko akcji terrorystycznych, ryzyko klęsk żywiołowych, ryzyko epidemii, ryzyko sankcji ekonomicznych i dyplomatycznych, mających miejsce lub nałożonych na poszczególne kraje oraz rozpoczęcia działań militarnych. Wpływ tego rodzaju wydarzeń jest niepewny, ale może mieć znaczący wpływ na czynniki ekonomiczne oraz płynność na rynku. Inwestorzy powinni również pamiętać o tym, że w niektórych przypadkach uprawnienie inwestorów do odkupienia ich Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone.

Towarzystwo, Fundusz oraz każdy z Subfunduszy w nim wydzielonych mogą być narażone na ryzyko operacyjne, będące ryzykiem procesów operacyjnych, w tym związanych z przechowywaniem Aktywów, wyceną oraz przetwarzaniem transakcji, których niepowodzenie może powodować straty. Potencjalne przypadki niepowodzenia mogą wynikać z błędów ludzkich, fizycznych lub elektronicznych awarii systemów oraz innych ryzyk prowadzenia biznesu, jak również związanych z czynnikami zewnętrznymi.

Z uwagi na charakter strategii inwstycyjnej Subfunduszu oraz z uwagi na fakt, że nie jest prawdopodobne, aby ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem miało obecnie istotny wpływ na zyski Subfunduszu, ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem nie ma obecnie znaczenia dla decyzji inwestycyjnych podejmowanych w ramach Subfunduszu.

Ryzyko inwestycji w Udziałowe Papiery Wartościowe
Wartość Subfunduszu, jako inwestującego w Udziałowe Papiery Wartościowe, podlega codziennym wahaniom. Na ceny Udziałowych Papierów Wartościowych mogą mieć wpływ wszelkie mikro i makro czynniki, takie jak zmiany ekonomiczne, polityczne, rynkowe oraz specyficzne dla emitenta. Takie zmiany mogą niekorzystnie wpłynąć na wartość Udziałowych Papierów Wartościowych, która może wzrosnąć lub ulec obniżeniu, niezależnie od wyników uzyskiwanych przez emitenta. Dodatkowo, różne branże, rynki finansowe i papiery wartościowe (w tym Udziałowe Papiery Wartościowe) mogą reagować odmiennie na tego typu zmiany. Takie wahania wartości Subfunduszu często mają bardziej gwałtowny charakter również w skali krótkoterminowej. Ryzyko, że wartość jednej lub więcej spółek, których Udziałowe Papiery Wartościowe stanowią część portfela Subfunduszu, spadnie lub nie wzrośnie, może niekorzystnie wpłynąć na wyniki całego portfela w danym okresie i w rezultacie Subfundusz, jako inwestujący w Udziałowe Papiery Wartościowe, może ponieść znaczące straty.

Ryzyko rynków wschodzących
Lokaty Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez spółki, podmioty państwowe / rządowe oraz inne podmioty powiązane z państwami / rządami w różnych krajach oraz denominowane w różnych walutach, wiążą się z określonymi ryzykami. Ryzyka te z reguły są bardziej istotne w krajach rozwijających się oraz na rynkach wschodzących. Tego typu ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na portfel inwestycyjny Subfunduszu, mogą wiązać się z: (i) ograniczeniami w zakresie inwestycji i repatriacji kapitału; (ii) wahaniami kursów walutowych; (iii) możliwą wyjątkową niestabilnością rynku w porównaniu z krajami bardziej uprzemysłowionymi; (iv) zaangażowaniem ze strony państwa / rządu w sektor prywatny; (v) ograniczonym dostępem do informacji przez inwestora oraz mniej surowymi wymogami w zakresie obowiązków informacyjnych; (vi) mniej rozwiniętymi oraz znacznie mniej płynnymi rynkami papierów wartościowych w porównaniu z krajami bardziej uprzemysłowionymi, co oznacza, że Subfundusz może nie być pozbawiony możliwości sprzedaży określonych papierów wartościowych po pożądanej cenie w danym czasie; (vii) lokalnymi obowiązkami podatkowymi; (viii) ograniczoną regulacją w zakresie rynków papierów wartościowych; (ix) zmianami w międzynarodowej i regionalnej sytuacji politycznej i gospodarczej; (x) możliwym nałożeniem ograniczeń w zakresie obrotu dewizowego oraz innych lokalnych przepisów prawa i ograniczeń; (xi) zwiększeniem ryzyka negatywnych skutków deflacji oraz inflacji, (xii) możliwością organicznego dostępu do prawnych środków odwołania przez Subfundusz; oraz (xiii) nierozwiniętymi w pełni systemami depozytowymi i / lub rozliczeniowymi.

Ryzyko związane z Instrumentami Pochodnymi
Wyniki uzyskiwane z lokat w Instrumenty Pochodne w dużej mierze zależą od wyników uzyskiwanych z waluty, papieru wartościowego, indeksu lub innych aktywów stanowiących instrument bazowy, i tego rodzaju instrumenty są często narażone na ryzyka podobne do ryzyk wynikających z instrumentów bazowych oraz na inne ryzyka. Subfundusz może zawierać umowy opcji, kontrakty *futures* oraz *forward*, w których instrumentem bazowym mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe, umowy opcji (w tym warrantów), w których instrumentem bazowym mogą być Udziałowe Papiery Wartościowe oraz umowy swap oparte o indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Lokaty w Instrumenty Pochodne wiążą się z kosztami i mogą powodować powstanie efektu dźwigni finansowej w portfelu Subfunduszu, która może skutkować znaczną niestabilnością i być przyczyną partycypowania Subfunduszu w stratach (a także w zyskach) w wysokości znacznie przekraczającej początkową lokatę Subfunduszu. W przypadku kontraktów *futures*, kwota początkowej wpłaty jest niewielka w stosunku do wartości kontraktu *futures*, w związku z czym wskazane transakcje określa się jako „lewarowane" lub jako transakcje „z dźwignią finansową". Stosunkowo niewielka zmiana na rynku będzie miała proporcjonalnie większy wpływ, co może działać na korzyść Subfunduszu lub na jego niekorzyść. Złożenie pewnych zleceń mających służyć ograniczeniu strat do określonej kwoty może nie być skuteczne, ponieważ warunki rynkowe mogą sprawić, że takie zlecenia nie będą możliwe do realizacji.
Opcje również mogą wiązać się ze zwiększonym poziomem ryzyka. Sprzedaż („udzielanie" lub „przyznawanie") opcji z reguły pociąga za sobą większe ryzyko niż ich nabywanie. Mimo iż premia otrzymywana przez Subfundusz jest stała, Subfundusz może ponieść stratę o wiele większą od kwoty premii. Subfundusz będzie też narażony na ryzyko związane z realizacją opcji przez nabywcę, a Subfundusz będzie zobowiązany do rozliczenia opcji środkami pieniężnymi lub do nabycia bądź dostarczenia instrumentu bazowego. Jeżeli opcja jest „pokryta" poprzez zajęcie przez Subfundusz odpowiedniej pozycji wynikającej z instrumentu bazowego bądź zawarcia kontraktu *futures* na inną opcję, ryzyko może zostać ograniczone.
Niektóre Instrumenty Pochodne mogą cechować się wysokim stopniem dźwigni finansowej, niezależnie od wielkości początkowej lokaty. Użycie dźwigni finansowej może spowodować, że Subfundusz będzie zobowiązany zakończyć inne lokaty wchodzące w skład portfela Subfunduszu w celu zaspokojenia swoich zobowiązań lub spełnienia wymogów w zakresie dywersyfikacji aktywów w czasie, gdy będzie to dla niego niekorzystne. Inne ryzyka obejmują brak płynności, zróżnicowanie ceny bieżącej z ceną teoretyczną lub nieodpowiednią wycenę

Instrumentów Pochodnych, a także korelację pomiędzy wartością Instrumentu Pochodnego a instrumentem bazowym różną od teoretycznej, co może spowodować, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonych korzyści. Skuteczność lokaty w Instrument Pochodny zazwyczaj zależały od zdolności zarządzającego Subfunduszem do prawidłowego prognozowania zmian na rynku w odniesieniu do instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego. Jeśli rynek lub rynki, bądź ceny poszczególnych klas lokat zmienią się w nieoczekiwany sposób, w szczególności w nietypowych lub ekstremalnych warunkach rynkowych, Subfundusz może nie osiągnąć przewidywanych korzyści z transakcji i może ponieść straty, które mogą być znaczące. Jeśli dokonywanie przez Subfundusz lokat w Instrumenty Pochodne nie przynosi korzyści, wyniki Subfunduszu mogą być gorsze niż gdyby zarządzający Subfunduszem nie podjął decyzji o dokonaniu lokat w takie Instrumenty Pochodne. W zakresie, w jakim Subfundusz dokonuje lokat w tego typu papiery wartościowe dla celów zabezpieczenia, istnieje ryzyko korelacji realizacji różnej od zakładanej pomiędzy zmianami wartości Instrumentu Pochodnego oraz wartości instrumentu bazowego lub innego aktywa będącego przedmiotem zabezpieczenia. Istnieje także ryzyko, w szczególności w ekstremalnych warunkach rynkowych, że instrument, który zazwyczaj wykorzystywany jest jako zabezpieczenie, w ogóle nie zapewnia korzyści z tytułu zabezpieczenia.

Subfundusz może zawierać transakcje mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, które znajdują się w obrocie giełdowym albo które mogą być negocjowane prywatnie i być w obrocie poza rynkiem giełdowym („**OTC**"), a nie w obrocie giełdowym. Instrumenty Pochodne znajdujące się w obrocie giełdowym obejmują *futures*, opcje, opcje *futures* i warranty. Przykładami Instrumentów Pochodnych OTC są kontraktów walutowych *forward* , swapy całkowitego zwrotu lub kontrakty na różnice kursowe. Lokaty w instrumenty OTC mogą powodować stratę, jeśli druga strona transakcji (w odniesieniu do kontraktów walutowych *forward* i innych instrumentów pochodnych OTC) nie wykona zaciągniętych zobowiązań, w tym z powodu upadłości lub niewypłacalności. Takie ryzyko może być zwiększone w czasie niestabilnych uwarunkowań rynkowych. Zabezpieczenie jest stosowane dla wielu transakcji związanych z instrumentami pochodnymi OTC – musi być zagwarantowane drugiej stronie, jeśli Subfundusz poniesie stratę netto w danej transakcji i Subfundusz może utrzymać zabezpieczenie zagwarantowane przez drugą stronę, jeśli Subfundusz uzyska zysk netto z danej transakcji. Wartość zabezpieczenia może się wahać i może być trudne do sprzedania, dlatego nie istnieją żadne zapewnienia, że wartość posiadanego zabezpieczenia będzie wystarczająca do pokrycia kwoty należnej Subfunduszowi lub nie zostanie przeznaczone na spełnienie innych zaległych zobowiązań drugiej strony. Inne ryzyka obejmują niezdolność do zakończenia lokaty za względu na to, że obrót stał się niepłynny (w szczególności na rynkach OTC) lub dostępność drugiej strony staje się ograniczona przez pewien okres czasu. Dodatkowo, obecność spekulantów na poszczególnym rynku może prowadzić do odchylenia ceny. W zakresie, w jakim Subfundusz nie jest zdolny do zakończenia lokaty przez niepłynność rynku, Subfundusz może nie być zdolny do zapobiegnięcia dalszym stratom na wartości posiadanych Instrumentów Pochodnych i płynność Subfunduszu może być naruszona w zakresie, w jakim posiada znaczną część swoich aktywów płynnych oznaczonych jako oddzielne w celu pokrycia swoich zobowiązań wynikających z takich Instrumentów Pochodnych. Subfundusz może być także zobowiązany do przyjęcia lub dostarczenia instrumentu bazowego, czego zarządzający Subfunduszem próbowałby uniknąć. Niektóre Instrumenty Pochodne mogą być szczególnie narażone na zmiany stóp procentowych lub innych cen rynkowych. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że podczas gdy Subfundusz może zamierzać wykorzystać strategię Instrumentów Pochodnych regularnie, nie jest zobowiązany do zawarcia transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne – ogólnie - lub jakikolwiek konkretny Instrument Pochodny, jeśli zarządzający Subfunduszem postanowi tego nie dokonać z powodu dostępności, kosztów lub innych czynników.

Na mocy ostatnich reform finansowych, wymaga się, aby niektóre typy transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (tj., niektóre swap) były, a w przypadku innych instrumentów finansowych ostatecznie są przewidywane, rozliczane przez kontrahenta centralnego. Centralne rozliczenie zostało wprowadzone w celu zmniejszenia ryzyka kredytowego kontrahenta i wzrostu płynności w porównaniu do swap OTC, ale nie eliminuje tych ryzyk całkowicie. W odniesieniu do rozliczonych transakcji typu swap, istnieje również ryzyko straty przez Subfundusz jego początkowych i zmiennych wpłat (ang. *margin deposits*) w razie upadłości *futures commission merchant* („**FCM**"), z którym Subfundusz otworzył pozycję w umowie swap. Jeśli FCM nie wykona obowiązków prawidłowego raportowania, Subfundusz także będzie podlegać ryzyku, że FCM mogłoby wykorzystać aktywa Subfunduszu w celu zaspokojenia swoich własnych zobowiązań finansowych lub zapłaty zobowiązań innego klienta do kontrahenta centralnego. W odniesieniu do rozliczonych transakcji typu swap, Subfundusz może nie być w stanie uzyskać na tyle korzystnych warunków, jakie byłby w stanie wynegocjować, gdyby swap był dwustronny. Dodatkowo, FCM może jednostronnie zmieniać warunki umowy zawartej z Subfunduszem, m.in. poprzez nałożenie limitów zajętych pozycji lub wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie wpłat wstępnych w odniesieniu do lokat Subfunduszu w poszczególne typy swap. Kontrahenci centralni oraz FCM mogą co do zasady żądać zakończenia istniejących rozliczonych transakcji typu swap, przeprowadzonych z udziałem kontrahenta centralnego w każdym czasie, i mogą także żądać zwiększenia wpłaty wstępnej powyżej poziomu wymaganego początkowo w umowie swap.

Regulacja dotycząca udziału kontrahenta centralnego w transakcji typu swap, a także innych transakcjach mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, jest szybko zmieniającą się dziedziną prawa i podlega

modyfikacjom ze strony państwa / rządu i działaniom sądowym. Dodatkowo, organy nadzoru oraz giełdy w wielu jurysdykcjach są upoważnione do podjęcia nadzwyczajnych działań w sytuacjach nadzwyczajnych na rynku, włączając w to np.: wdrożenie lub obniżenie limitów pozycji spekulacyjnych, wdrożenie większych wymagań związanych z wpłatą początkową, ustanowienie dziennych limitów cen i zawieszenie obrotu. Nie są możliwe w pełni do przewidzenia efekty obecnych lub przyszłych regulacji. Nowe wymagania, nawet jeśli nie są bezpośrednio stosowane do Subfunduszu, mogą zwiększyć koszt lokat Subfunduszu, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wartość Jednostek Uczestnictwa.
Wykorzystanie strategii Instrumentów Pochodnych może mieć także skutki podatkowe w stosunku do Subfunduszu. Termin i charakter przychodów, zysków i strat związanych z tymi strategiami mógłby negatywnie wpłynąć na zdolność zarządzającego Subfunduszem do zakończenia lokaty w Instrumenty Pochodne w terminie przez niego zakładanym.

Ryzyko umów typu swap
Subfundusz może zawierać umowy typu swap oparte o indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub kursy walut w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Umowy typu swap są umowami zawieranymi przede wszystkim przez inwestorów instytucjonalnych na okresy od kilku dni do więcej niż jednego roku. W standardowej transakcji typu „swap", dwie strony postanawiają o wymianie dochodów (lub różnicy w stopie dochodów) uzyskanych lub osiągniętych z uzgodnionych wcześniej lokat lub instrumentów. Dochód brutto, który ma podlegać wymianie lub „swap'owi" pomiędzy stronami, ustalany jest w odniesieniu do „wartości nominalnej", tj. dochód lub przyrost wartości konkretnej kwoty w dolarach amerykańskich, zainwestowanej na ustaloną stopę oprocentowania, w danej walucie obcej lub w „koszyku" papierów wartościowych odzwierciedlających określony indeks. „Wartość nominalna" umowy typu swap stanowi wyłącznie umowną podstawę dla wyliczenia wartości zobowiązań, które strony umowy typu swap uzgodniły między sobą wymienić. Zobowiązania (lub uprawnienia) Subfunduszu z tytułu umowy typu swap będą miały na ogół wartość równą wyłącznie kwocie netto, która ma zostać zapłacona lub otrzymana na postawie umowy w oparciu o względne wartości pozycji poszczególnych stron umowy („wartość netto").
To, czy zawieranie przez Subfundusz umów typu swap, pozwoli na osiągnięcie celu inwestycyjnego Subfunduszu, zależeć będzie od zdolności Towarzystwa do prawidłowego przewidywania, czy określone rodzaje lokat pozwalają na osiągnięcie większych dochodów w porównaniu z innymi rodzajami lokat. W związku z tym, że umowy typu swap są umowami dwustronnymi oraz ze względu na to, że mogą być zawierane na okres dłuższy niż 7 dni, mogą być uznawane za niepłynne. Ponadto, Subfundusz ponosi ryzyko straty w wysokości kwoty, do której otrzymania uprawniony był na podstawie umowy typu swap, jeżeli dojedzie do naruszenia umowy / niewypełnienia zobowiązań przez kontrahenta umowy typu swap lub jego upadłości.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
Subfundusz może dokonywać lokat w inne fundusze inwestycyjne (mogą to być fundusze inwestycyjne typu zamkniętego) oraz pośrednio ponosić koszty / wydatki operacyjne, w tym opłaty ponoszone na rzecz depozytariusza, agenta transferowego oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz funduszu inwestycyjnego, jak również proporcjonalnie partycypować w wynagrodzeniu wypłacanym przez fundusze inwestycyjne, których tytuły uczestnictwa posiada Subfundusz, na rzecz ich podmiotów zarządzających (w tym towarzystw funduszy inwestycyjnych) lub innych dostawców usług. W związku z tym, że udział Subfunduszu w funduszach inwestycyjnych może ulegać zmianom w czasie, oraz w zakresie, w jakim wartość kosztów / wydatków w poszczególnych funduszach inwestycyjnych również jest zmienna w czasie, koszty / wydatki ponoszone pośrednio przez Subfundusz mogą ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu.

Lokaty Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą narazić Subfundusz na dodatkowe ryzyka w porównaniu z tym, jakby lokaty Subfunduszu zostały dokonane bezpośrednio w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat takich funduszy inwestycyjnych. Ryzyka te obejmują między innymi możliwość, że niepubliczny fundusz inwestycyjny może cechować się brakiem płynności, co może powodować większą niestabilność niż w przypadku papierów wartościowych znajdujących się w portfelu takiego funduszu inwestycyjnego. Fundusz inwestycyjny typu zamkniętego może być przedmiotem obrotu po cenie wyższej lub niższej od wartości aktywów netto takiego funduszu, ponieważ tytuły uczestnictwa takiego funduszu inwestycyjnego nabywane są i zbywane po cenach rynkowych, a nie po wartości wynikającej z wartości aktywów netto takiego funduszu. Ponadto, wycena aktywów netto danego funduszu inwestycyjnego przypadająca na jego tytuły uczestnictwa posiadane przez Subfundusz może być zawieszona (na określonych zasadach, przewidzianych we właściwych przepisach prawa lub innych regulacjach). Tego rodzaju zawieszenie wyceny może - w niektórych przypadkach – spowodować zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Inwestorzy powinni być świadomi specyficznego charakteru aktywów posiadanych przez fundusze inwestycyjne oraz konsekwencji dokonywania lokat w fundusze inwestycyjne. Mimo że Towarzystwo będzie dążyć do monitorowania lokat oraz działalności funduszy inwestycyjnych, w których ulokowane będą Aktywa Subfunduszu, decyzje inwestycyjne dokonywane będą na poziomie takich funduszy inwestycyjnych i jest możliwe, że zarządzający takimi funduszami inwestycyjnymi spowodują zajęcie pozycji lub dokonanie przez nie transakcji mających za przedmiot takie same papiery wartościowe, takie same klasy aktywów lub aktywa z tego samego sektora lub państwa lub takie same waluty w takim samym czasie. W konsekwencji, istnieje możliwość że jeden fundusz inwestycyjny nabędzie dane aktywa, które w zbliżonym czasie zostaną sprzedane przez inny fundusz inwestycyjny.

Nie ma jakichkolwiek gwarancji, że wybór zarządzających funduszami inwestycyjnymi spowoduje efektywną dywersyfikację metod inwestowania oraz że lokaty dokonywane przez takie fundusze inwestycyjne będą zawsze logiczne. Ponadto, ani Subfundusz, ani Towarzystwo, co do zasady nie będą uczestniczyć w procesach wyceny takich funduszy inwestycyjnych; również nie będą mieć jakichkolwiek uprawnień do wskazywania lub zmiany osób odpowiedzialnych za wyceny aktywów takich funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że portfel inwestycyjny funduszy inwestycyjnych, których tytuły uczestnictwa są posiadane przez Subfundusz, może być w danym czasie przeszacowany lub niedoszacowany. Ponadto, fundusz inwestycyjny może nie stosować takich samych metod wyceny, które stosowane są w odniesieniu do Subfunduszu lub jakiegokolwiek innego funduszu inwestycyjnego dokonującego wyceny portfela.

Ryzyko kontrahenta
Ryzyko kontrahenta związane jest z tym, że każda strona umowy (kontraktu) narażona jest na to, że kontrahent nie będzie wykonywał prawidłowo swoich zobowiązań umownych oraz / lub nie będzie przestrzegał swoich zobowiązań na warunkach określonych w umowie, ze względu na niewypłacalność / upadłość lub z innych przyczyn.
W przypadku zawarcia umów poza rynkiem giełdowym (OTC) lub innych dwustronnych umów (w tym m.in. umów OTC mających za przedmiot Instrumenty Pochodne itd.), Subfundusz może zostać narażony na ryzyka związane z wypłacalnością kontrahentów Subfunduszu oraz z niemożnością przestrzegania przez nich postanowień tych umów.

Ryzyko rynkowe
Podstawowe ryzyko mające wpływ na każdy rodzaj inwestycji. Trendy w kształtowaniu cen są wyznaczane głównie przez trendy rynkowe oraz rozwój ekonomiczny emitentów, którzy również podlegają ogólnej sytuacji w zakresie światowego rozwoju ekonomicznego oraz czynniki ekonomiczne i polityczne przeważające w danym kraju. Ze względu na to, że cena lokat posiadanych przez Subfundusz ulega wahaniom, wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie się zwiększać oraz zmniejszać. W związku z tym, Uczestnik Funduszu może nie odzyskać zainwestowanych środków pieniężnych.

Ryzyko kredytowe
Ryzyko kredytowe, będące podstawowym ryzykiem związanym z papierami wartościowymi o stałym dochodzie oraz Instrumentami Rynku Pieniężnego, dotyczy niezdolności emitenta do realizacji zobowiązań do płatności kwoty głównej oraz odsetek w chwili ich wymagalności. Emitenci o wysokim ryzyku kredytowym co do zasady oferują wyższą rentowność w związku z tym dodatkowym ryzykiem. Odwrotnie, emitenci o niższym ryzyku kredytowym z reguły oferują niższą rentowność. Co do zasady, rządowe papiery wartościowe uznawane są za bardziej bezpieczne w perspektywie ryzyka kredytowego, natomiast korporacyjne instrumenty dłużne, w szczególności te o niższych ratingach kredytowych, cechują się najwyższym ryzykiem kredytowym. Zmiany sytuacji finansowej emitenta, zmiany ogólnych warunków ekonomicznych i politycznych lub zmiana sytuacji ekonomicznej i politycznej w odniesieniu do danego emitenta (w szczególności emitenta publicznego lub ponadnarodowego) są czynnikami, które mogą mieć negatywny wpływ na jakość kredytową emitenta lub cenę papierów wartościowych. Ryzykiem związanym z ryzykiem kredytowym jest ryzyko obniżenia ratingu przez agencję ratingową. Agencje ratingowe, takie jak m.in. Standard & Poor's, czy Moody's and Fitch, nadają ratingi różnym papierom wartościowym o stałym dochodzie (korporacyjnym, publicznym, ponadnarodowym), które to ratingi opierają cię na ich wiarygodności kredytowej. Agencje mogą od czasu do czasu zmieniać swoje ratingi w związku z czynnikami finansowymi, ekonomicznymi, politycznymi lub innymi, które – jeżeli zmiana polega na obniżeniu ratingu – mogą negatywnie wpływać na wartość papierów wartościowych, których dotyczy.

Ryzyko rozliczenia
Rozliczenie transakcji związanych z umowami zawieranymi przez dwie strony, wiąże się z ryzykiem kontrahenta. Ryzyko kontrahenta (które może odnosić się do ryzyka rozliczenia) jest ryzykiem polegającym na tym, że jeżeli strona umowy dwustronnej nie wykona swoich zobowiązań umownych lub nie będzie przestrzegać swoich

zobowiązań wynikających z tej umowy, niezależnie od tego, czy w wyniku upadłości, bankructwa lub innych zdarzeń. Jeżeli umowa zawierana poza rynkiem giełdowym (na rynku OTC) lub inna umowa dwustronna została zawarta (i dotyczy m.in. Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych itd.), Fundusz oraz Subfundusz mogą zostać narażone na ryzyko wynikające z wypłacalności ich kontrahentów oraz z ich niezdolności do przestrzegania warunków zawartych umów.

Ryzyko płynności
Ryzyko płynności występuje w dwóch formach: ryzyko płynności aktywów oraz ryzyko płynności zobowiązań. Ryzyko płynności aktywów dotyczy niemożności sprzedaży przez Subfundusz papieru wartościowego lub innej lokaty po cenie, po której są one notowane na rynku lub po cenie rynkowej, ze względu na takie czynniki jak gwałtowna zmiana uznanej wartości lub wiarygodności kredytowej lokaty lub ogólnie w wyniku negatywnych warunków rynkowych. Ryzyko płynności zobowiązań dotyczy niemożności realizacji przez Subfundusz żądań odkupienia, ze względu na niemożność sprzedaży przez Subfundusz papieru wartościowego lub innej lokaty w celu pozyskania środków pieniężnych wystarczających na realizację zleceń odkupienia. Rynki, na których prowadzony jest obrót papierami wartościowymi posiadanymi przez Subfundusz mogą również doświadczyć takich negatywnych okoliczności, które mogą spowodować zawieszenie przez rynki obrotu. Ograniczona płynność wynikająca z powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz, jak wskazano, na zdolność Subfunduszu do terminowej realizacji żądań odkupienia.

Ryzyko walutowe
Ponieważ Towarzystwo dokonuje wyceny portfela Subfunduszu w złotych, a Subfundusz, o ile jest to zgodne z celem inwestycyjnym, może nabywać lokaty denominowane w innych walutach, zmiany kursów wymiany walut na złote mogą mieć wpływ na wartość takich składników lokat, a tym samym na zwrot z inwestycji oraz rentowność lokat poszczególnych Subfunduszy. Ponieważ papiery wartościowe posiadane przez Subfundusz mogą być denominowane w walutach innych od waluty bazowej, Subfundusz może być pozytywnie lub negatywnie narażony na regulacje w zakresie kontroli wymiany lub zmiany kursów wymiany pomiędzy wspomnianą walutą oraz innymi walutami. Zmiany w kursach wymiany walut mogą wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jak również na wartość dywidendy lub zysków uzyskanych przez Subfundusz oraz zyski lub straty zrealizowane przez ten Subfundusz. Jeżeli waluta, w której lokata jest denominowana zyskuje na wartości względem waluty bazowej, cena takiej lokaty może wzrosnąć. Odwrotnie, obniżenie kursu wymiany waluty może mieć negatywny wpływ na cenę lokaty.
W zakresie, w jakim Subfundusz zmierza do wykorzystania strategii lub instrumentów zabezpieczających lub chroniących przez ryzykiem walutowym, nie ma gwarancji że takie zabezpieczenie lub ochrona zostaną osiągnięte. O ile nie wynika inaczej z polityki inwestycyjnej Subfunduszu, nie istnieją wymagania w zakresie konieczności zapewnienia przez Subfundusz zabezpieczenia lub ochrony przed ryzykiem walutowym w nawiązaniu do jakiejkolwiek transakcji. Użycie przez Subfundusz strategii zarządzania walutowego, w tym wykorzystywania walutowych kontraktów typu *forward* oraz *futures*, może znacząco zmienić stopień narażenia Subfunduszu na zmiany kursów wymiany walut i może skutkować stratami dla Subfunduszu jeżeli waluty nie będą osiągały wyników założonych przez Towarzystwo.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków
Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. W takiej sytuacji, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub spowodować skumulowaną stratę dla Subfunduszu.
Ryzyko to związane jest również z sytuacją, w której znaczna część aktywów Subfunduszu jest ulokowana w te same lokaty (np. akcje), grupę lokat (np. papiery wartościowe) lub w której występuje koncentracja na poziomie emitenta. W tym zakresie, ryzyko będzie ograniczane poprzez przestrzeganie zasad dywersyfikacji ustalonych dla Subfunduszu, zgodnie z Ustawą oraz Statutem.

1.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz, poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat, będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu, a także dodatnich stóp zwrotu z jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może doprowadzić do wahania (w tym spadku) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa pozostaje również w związku z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika – określonym indywidualnie dla każdego Subfunduszu w opisie profilu inwestora.
Skrócenie sugerowanego czasu trwania inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może zwiększyć ryzyko wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Zakończenie inwestycji w Jednostki Uczestnictwa przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, może spowodować, iż zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie różnić się od oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Subfundusz (w tym może być od niego niższa).
Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności przez Towarzystwo, Subfundusz może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji.
Należy mieć również na uwadze następujące ryzyka mogące mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa:

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów
Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę, że wartość Jednostek Uczestnictwa może zależeć od nieprawidłowego wykonywania umów związanych lokatami Subfunduszu (np. tzw. umowy ISDA, które mogą być zawierane w przypadku gdy Subfundusz nabywa Instrumenty Pochodne, których warunki będą określone w takiej umowie), umów dotyczących Jednostek Uczestnictwa (np. umowy dystrybucyjne), oraz umów związanych ze świadczeniem usług na rzecz Subfunduszu lub Uczestników Funduszu (np. umów o świadczenie usług agenta transferowego, usługi depozytariusza lun inne usługi o charakterze administracyjnym).

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych na rachunek Subfunduszu transakcji
Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności transakcji wynikających ze specyfiki niektórych umów zawieranych na rzecz Subfunduszu, w tym umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego Subfunduszem).
Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych na rachunek Subfunduszu transakcji jest również związane z możliwością zawarcia transakcji na niestandardowych warunkach oraz ewentualnymi opóźnieniami w ich wykonywaniu lub rozliczaniu, z przyczyn niezależnych od Towarzystwa.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami
Fundusz ani Subfundusz nie udzielają gwarancji innym podmiotom. Ponadto, ani Fundusz, ani Subfundusz, ani jakikolwiek inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia ani utrzymania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ani wartości Jednostki Uczestnictwa na jakimkolwiek poziomie.

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

Towarzystwo, jako organ zarządzający Funduszu, jest uprawnione do podejmowania na rzecz Funduszu oraz Subfunduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań przez Towarzystwo. Ponadto, mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik nie będzie miał wpływu, a które mogą wpływać na opłacalność inwestycji dokonanej na rzecz Subfunduszu. Uczestnik Funduszu powinien również zwrócić uwagę na możliwość wystąpienia innych zdarzeń, na które Uczestnik nie ma wpływu, a które mogą zaistnieć w związku z prowadzoną przez Fundusz i Towarzystwo działalnością, takich jak:

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
Zgodnie ze Statutem, zarówno Fundusz, jak i Subfundusz mogą ulec likwidacji w przypadkach określonych w Statucie.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
Zgodnie z polskim prawem, dopuszczalne jest przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych za zgodą Zgromadzenia Uczestników.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inną spółkę zarządzającą
Zgodnie z polskim prawem, dopuszczalne jest przejęcie zarządzania Funduszem przez inną spółkę zarządzającą za zgodą Zgromadzenia Uczestników.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu świadczącego usługi na rzecz Funduszu

Zgodnie z polskim prawem, dopuszczalna jest zmiana Depozytariusza lub podmiotu świadczącego usługi na rzecz Funduszu w czasie działalności Funduszu. Tego typu zmiana nie wymaga jakiejkolwiek zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Takie połączenie z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub Subfunduszem
Połączenie Subfunduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub Subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Takie połączenie z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo lub Subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu
Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu oraz mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu ani zezwolenia Komisji. Zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wchodzą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianach w Statucie w tym zakresie.

1.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma jakiegokolwiek gwaranta w związku z Subfunduszem. W rezultacie, nie występuje ryzyko niewywiązania się z należnych Subfunduszowi płatności, związane z ryzykiem, że taki gwarant okaże się niewypłacalny.

1.2.4. Ryzyko inflacji

Pomimo tego, że Subfundusz będzie miał dodatnią stopę zwrotu, to przy uwzględnieniu inflacji może się okazać, że inwestycja w Subfundusz przyniosła stratę dla Uczestnika Funduszu, ponieważ stopa inflacja będzie wyższa od stopy zwrotu z Subfunduszu.

1.2.5. Ryzyko z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w regulacjach prawnych mogą wpłynąć na zmianę wartości składników Aktywów Subfunduszu. Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym Dłużnych Papierów Wartościowych oraz Udziałowych Papierów Wartościowych, a tym samym na ich ceny, co może prowadzić do wahania (w tym spadku) wartości Jednostek Uczestnictwa.
Należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć nagły i znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych.
Dodatkowo, należy wskazać, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu, w szczególności na stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Subfundusz jest odpowiedni dla inwestorów, którzy:
1) zamierzają inwestować nadwyżki finansowe bezpośrednio lub pośrednio w Udziałowe Papiery Wartościowe spółek utworzonych na terytorium Polski lub notowane na terytorium Polski lub spółki prowadzące istotną część swojej działalności w Polsce,
2) są zainteresowani zdywersyfikowanym portfelem inwestycji,
3) akceptują długoterminowy horyzont inwestycyjny,
4) akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne.

1.4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfunduszu

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 49-50 Statutu.

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

Wartość wskaźnika WKC za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wyniosła 2,80% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Wartość wskaźnika WKC za okres od 16 lipca 2021 r. do końca roku 2021 dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wyniosła 1,80%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC:

1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
4) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5) wartość świadczeń dodatkowych.

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

W przypadku nieprawidłowego pobrania opłaty manipulacyjnej (tj. w wysokości niższej lub wyższej niż należna), Fundusz ma prawo do dokonania stosownych korekt Jednostek Uczestnictwa na odpowiednim Subrejestrze, z zastrzeżeniem posiadania przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, która będzie umożliwiała dokonanie przedmiotowej korekty.

1.4.3.1. Opłata manipulacyjna za otwarcie Subrejestru

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za otwarcie Subrejestru.

1.4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy. Opłaty manipulacyjne pobrane w związku ze zbywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii B należne są Dystrybutorom.
2) Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz zasady obliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane i publikowane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa www.franklintempleton.pl (w przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa) oraz we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia może być:
   a. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
   b. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, lub
   c. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

4) Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

4a) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wynosi 5%.

5) Z zastrzeżeniem pkt 6) – 9), podstawy naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt 3), zostanie określona przez Towarzystwo w Tabelach Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników.

6) Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty manipulacyjne w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w puntach poniższych.

7) W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

8) Niezależnie od postanowień pkt. 6, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty:
   a. w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
   b. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
   c. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
   d. w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
   e. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
   f. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Programu Regularnego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29a Statutu. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Programie Regularnego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 33 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,
   g. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

9) Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa lub zrezygnować z jej pobierania zgodnie z powyższymi zasadami w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

10) Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalają we własnym zakresie Towarzystwo lub Dystrybutorzy, jednakże w żadnym przypadku nie mogą one przekraczać maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabelach Opłat.

1.4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

1.4.3.4. Opłata manipulacyjna za Zamianę Jednostek Uczestnictwa

1) Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za Zamianę Jednostek Uczestnictwa.
2) Osoba składająca zlecenie Zamiany, polegające na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez tę osobę Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez nią za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem (Subfundusz docelowy), obciążona jest Opłatą Wyrównawczą.
3) Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa nie powinna przekroczyć wartości równej opłacie manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany oraz powinna zostać określona w sposób wskazany w pkt 1.4.3.2 Prospektu.
4) Zasady obliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, określone w pkt 1.4.3.2. Prospektu, stosuje się odpowiednio.

1.4.3.5. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Regularnego Oszczędzania

1) Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych

związanych z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Programie Regularnego Oszczędzania oraz regulamin danego Programu Regularnego Oszczędzania.
2) Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3) Wysokość opłat, o których mowa w pkt 1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Programie Regularnego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
4) Wysokość opłat, o których mowa w pkt 1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Programie Regularnego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
5) O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Regularnego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

1.4.4. Wskazanie opłat zmiennych, będących częścią wynagrodzenia za zarządzanie, których wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanych w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie uzależnionego od wyników Subfunduszu.

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

Wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż:
1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,00% w skali roku,
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2,00% w skali roku,

- liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu najwcześniej piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

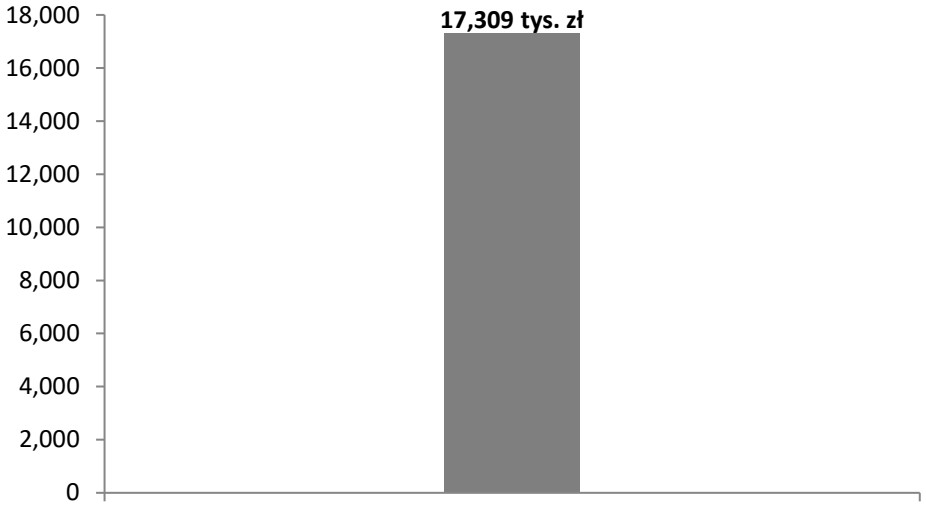
1.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych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

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Dodatkowo, Towarzystwo zdecydowało ograniczyć wysokość Współczynnika Kosztów Całkowitych do poziomu 1,80% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 2,80% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, co oznacza, że w przypadku, w którym Współczynnik Kosztów Całkowitych miałby przekroczyć poziom określony powyżej, koszty działalności Subfunduszu do końca danego okresu pokrywane będą w całości przez Towarzystwo. Roczne sprawozdanie Subfunduszu za każdy rok obrotowy będzie zawierało szczegółowe informacje dotyczące faktycznej wysokości pobranych opłat.

1.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

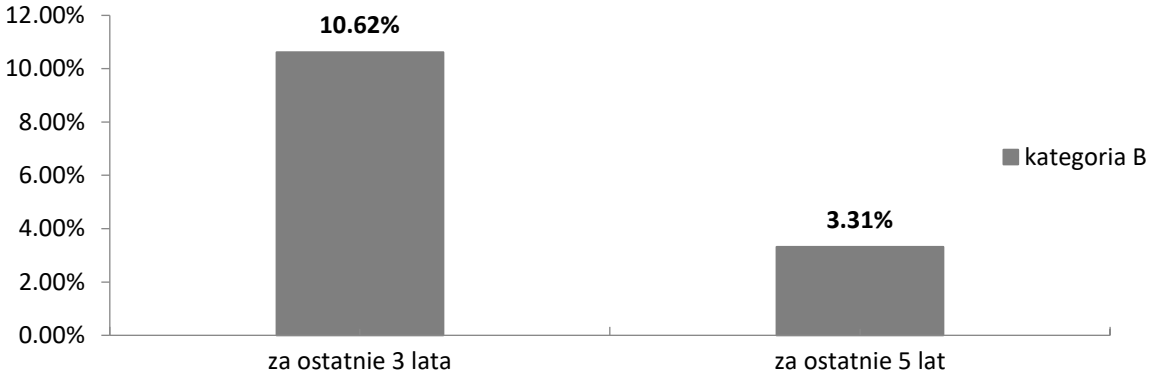
1.5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny 31 grudnia 2021 r. wyniosła 17,309 tysięcy złotych.



1.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii B za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 10,62%, za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 3,31%. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A nie została ujęta w prospekcie, ponieważ Jednostki Uczesnitwa kategorii A funkcjonują w Subfunduszu krócej niż rok.



1.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie został przyjęty żaden wzorzec (benchmark), który umożliwiałby ocenę efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

1.5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz o rocznej stopie zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 1.5.2.

Nie dotyczy.

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

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

1.5.6. Informacje o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej i prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości

Metodą pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu jest metoda zaangażowania. Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej.

2. Nazwa Subfunduszu: Franklin Zmiennej Alokacji

2.1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

2.1.1. Określenie głównych kategorii aktywów, w które Aktywa Subfunduszu będą inwestowane oraz ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu i, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
Zamiarem Subfunduszu jest uzyskanie średniej rocznej stopy zwrotu równej co najmniej wartości indeksu WIBOR 3M powiększonej o 5 punktów procentowych (przed uwzględnieniem wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem) w co najmniej pięcioletnim horyzoncie inwestycyjnym.
Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat, o których mowa w art. 53 Statutu z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z postanowień Statutu, w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku. Lokaty Subfunduszu mogą być denominowane zarówno w walucie polskiej jak i w walutach obcych. Subfundusz charakteryzuje się brakiem ścisłych zasad dywersyfikacji lokat oraz dużą zmiennością aktywów utrzymywanych w Portfelu Subfunduszu.

2.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz Franklin Zmiennej Alokacji dokonuje doboru lokat na podstawie zasady maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
Z zastrzeżeniem art. 54 Statutu, stosując politykę zmiennej alokacji aktywów, zależnie od oceny perspektyw rynku, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1) Udziałowe Papiery Wartościowe – od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
2) Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
3) depozyty, o których mowa w art. 53 ust. 1 pkt 5) Statutu – od 0% do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
4) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 53 ust. 3 Statutu – od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Ocena perspektyw rynku, o której mowa w zdaniu poprzednim dokonywana jest w szczególności w oparciu o obecny i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji, tempo wzrostu gospodarczego, dynamikę wzrostu zysków spółek giełdowych, wskaźniki wyceny rynkowej spółek oraz wpływ powyższych czynników na sytuacje w poszczególnych krajach i regionach świata.
Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe będą w szczególności:

1) sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu wartości spółki, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji.
2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
3) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
4) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,
5) ocena sytuacji rynkowej na rynku Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego,
3) charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, będą w szczególności:

1) strategia inwestycyjna funduszu,
2) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji,
3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
4) poziom ryzyka walutowego, w przypadku inwestycji na rynkach zagranicznych,
5) płynność aktywów funduszu,
6) poziom kosztów obciążających uczestników funduszu.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat Subfunduszu w depozyty będą w szczególności: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu trwania depozytu.

Realizacja polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie będzie polegać wyłącznie na zawieraniu przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2.1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie zamierza odzwierciedlać składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

2.1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętych technik zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

Biorąc pod uwagę, że Subfundusz nie posiada ścisłych zasad dywersyfikacji lokat, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością.

2.1.5. Jeżeli Fundusz w imieniu Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:

1) kontrakty *futures*, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
2) kontrakty *forward*, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
3) opcje, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
4) swapy stopy procentowej, swapy całkowitego dochodu oparte o indeksy Udziałowych Papierów Wartościowych, Dłużnych Papierów Wartościowych o stałym dochodzie lub walut oraz swapy oparte o Instrumenty Rynku Pieniężnego lub waluty;

5) swapy ryzyka kredytowego.

Wskazane powyżej umowy zawierane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym mogą wpływać na zwiększenie ryzyka inwestycyjnego związanego z Subfunduszem.

2.1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie została udzielona żadna gwarancja wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, z włączeniem ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Inwestorzy powinni zapoznać się z pkt 2.2. przed dokonaniem inwestycji w którykolwiek z Subfunduszy.

Wartość Jednostek Uczestnictwa ulega zwiększeniu, w przypadku gdy rośnie wartość lokat Subfunduszu oraz ulega zmniejszeniu, w razie spadku wartości lokat Subfunduszu. W związku z powyższym, inwestorzy uczestniczą we wszelkich zmianach wartości lokat Subfunduszu. Poza czynnikami wpływającymi na wartość poszczególnych lokat Subfunduszu, wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może również ulegać zmianie z uwagi na zmiany na rynkach akcji oraz obligacji, jako całości. Subfundusz może posiadać inwestycje różnego typu oraz różnych klas aktywów (akcje, obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, Instrumenty Pochodne), w zależności od celu inwestycyjnego Subfunduszu. Każda z lokat wiąże się z różnym rodzajem ryzyka inwestycyjnego. Subfundusz może również ponosić różne rodzaje ryzyka, w zależności od lokat Subfunduszu. Niniejszy pkt 2.2. zawiera opis różnych typów ryzyka inwestycyjnego, które mogą wiązać się z Subfunduszem. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących głównych ryzyk związanych z Subfunduszem, należy zapoznać się z punktem „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu" lub Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów Subfunduszu. Inwestorzy powinni być świadomi, że w niektórych przypadkach może okazać się, że również inne ryzyka są związane z Subfunduszem.

Niniejszy pkt 2.2. w żadnym przypadku nie powinien być rozumiany jako kompletny opis, a w niektórych przypadkach może okazać się, że również inne ryzyka są związane z Subfunduszem. W szczególności wyniki Subfunduszu mogą być uzależnione od zmiany warunków rynkowych lub ekonomicznych oraz politycznych, jak również zmiany wymogów prawnych, regulacyjnych oraz podatkowych. Nie ma jakiejkolwiek gwarancji, że plan inwestycyjny zostanie skutecznie zrealizowany, jak również nie ma pewności, że cel inwestycyjny Subfunduszu zostanie osiągnięty. Ponadto, dotychczasowy wynik nie stanowi wyznacznika dla dalszych wyników, jak również wartość lokat może ulec spadkowi lub wzrostowi. Zmiany kursów wymiany walut mogą spowodować spadek lub wzrost wartości lokat Subfunduszu. Towarzystwo, Fundusz oraz Subfundusze mogą być narażone na ryzyka niezależne od ich kontroli – na przykład ryzyka prawne i regulacyjne związane z lokatami dokonywanymi w państwach, których niejasne i cechujące się zmiennością przepisy lub brak ustalonych lub skutecznych ram prawnych dla dochodzenia swoich praw lub w wyniku rejestracji Subfunduszu w państwie spoza jurysdykcji Unii Europejskiej, Subfundusz – bez uprzedzenia Uczestników Subfunduszu - może być przedmiotem bardziej restrykcyjnych regulacji, które potencjalnie mogą uniemożliwiać Subfunduszowi wykorzystanie limitów inwestycyjnych w możliwie najszerszym zakresie.

Organy regulacyjne, samorządy gospodarcze oraz giełdy, są upoważnione do podjęcia działań o charakterze nadzwyczajnym w przypadku nagłych wydarzeń na rynku. Skutki jakichkolwiek przyszłych działań nadzorczych względem Towarzystwa mogą być znaczące oraz negatywne. Subfundusz może być narażony na ryzyko akcji terrorystycznych, ryzyko klęsk żywiołowych, ryzyko epidemii, ryzyko sankcji ekonomicznych i dyplomatycznych, mających miejsce lub nałożonych na poszczególne kraje oraz rozpoczęcia działań militarnych. Wpływ tego rodzaju wydarzeń jest niepewny, ale może mieć znaczący wpływ na czynniki ekonomiczne oraz płynność na rynku. Inwestorzy powinni również pamiętać o tym, że w niektórych przypadkach uprawnienie inwestorów do odkupienia ich Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone.

Towarzystwo, Fundusz oraz każdy z Subfunduszy w nim wydzielonych, mogą być narażone na ryzyko operacyjne, będące ryzykiem procesów operacyjnych, w tym związanych z przechowywaniem Aktywów, wyceną oraz przetwarzaniem transakcji, których niepowodzenie może powodować straty. Potencjalne przypadki niepowodzenia mogą wynikać z błędów ludzkich, fizycznych lub elektronicznych awarii systemów oraz innych ryzyk prowadzenia biznesu, jak również związanych z czynnikami zewnętrznymi.

Ryzyko rynkowe

Podstawowe ryzyko mające wpływ na każdy rodzaj inwestycji. Trendy w kształtowaniu cen są wyznaczane głównie przez trendy rynkowe oraz rozwój ekonomiczny emitentów, którzy również podlegają ogólnej sytuacji w zakresie światowego rozwoju ekonomicznego oraz czynniki ekonomiczne i polityczne przeważające w danym kraju. Ze względu na to, że cena lokat posiadanych przez Subfundusz ulega wahaniom, wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie się zwiększać oraz zmniejszać. W związku z tym, Uczestnik Funduszu może nie odzyskać zainwestowanych środków pieniężnych.

Ryzyko inwestycji w Udziałowe Papiery Wartościowe
Wartość Subfunduszu, jako inwestującego w Udziałowe Papiery Wartościowe, podlega codziennym wahaniom. Na ceny Udziałowych Papierów Wartościowych mogą mieć wpływ wszelkie mikro i makro czynniki, takie jak zmiany ekonomiczne, polityczne, rynkowe oraz specyficzne dla emitenta. Takie zmiany mogą niekorzystnie wpłynąć na wartość Udziałowych Papierów Wartościowych, która może wzrosnąć lub ulec obniżeniu, niezależnie od wyników uzyskiwanych przez emitenta. Dodatkowo, różne branże, rynki finansowe i papiery wartościowe (w tym Udziałowe Papiery Wartościowe) mogą reagować odmiennie na tego typu zmiany. Takie wahania wartości Subfunduszu często mają bardziej gwałtowny charakter również w skali krótkoterminowej. Ryzyko, że wartość jednej lub więcej spółek, których Udziałowe Papiery Wartościowe stanowią część portfela Subfunduszu spadnie lub nie wzrośnie, może niekorzystnie wpłynąć na wyniki całego portfela w danym okresie i w rezultacie Subfundusz, jako inwestujący w Udziałowe Papiery Wartościowe, może ponieść znaczące straty.

Ryzyko rynków wschodzących
Lokaty Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez spółki, podmioty państwowe / rządowe oraz inne podmioty powiązane z państwami / rządami w różnych krajach oraz denominowane w różnych walutach, wiążą się z określonymi ryzykami. Ryzyka te z reguły są bardziej istotne w krajach rozwijających się oraz na rynkach wschodzących. Tego typu ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na portfel inwestycyjny Subfunduszu, mogą wiązać się z: (i) ograniczeniami w zakresie inwestycji i repatriacji kapitału; (ii) wahaniami kursów walutowych; (iii) możliwą wyjątkową niestabilnością rynku w porównaniu z krajami bardziej uprzemysłowionymi; (iv) zaangażowaniem ze strony państwa / rządu w sektor prywatny; (v) ograniczonym dostępem do informacji przez inwestora oraz mniej surowymi wymogami w zakresie obowiązków informacyjnych; (vi) mniej rozwiniętymi oraz znacznie mniej płynnymi rynkami papierów wartościowych w porównaniu z krajami bardziej uprzemysłowionymi, co oznacza, że Subfundusz może nie być pozbawiony możliwości sprzedaży określonych papierów wartościowych po pożądanej cenie w danym czasie; (vii) lokalnymi obowiązkami podatkowymi; (viii) ograniczoną regulacją w zakresie rynków papierów wartościowych; (ix) zmianami w międzynarodowej i regionalnej sytuacji politycznej i gospodarczej; (x) możliwym nałożeniem ograniczeń w zakresie obrotu dewizowego oraz innych lokalnych przepisów prawa i ograniczeń; (xi) zwiększeniem ryzyka negatywnych skutków deflacji oraz inflacji, (xii) możliwością organicznego dostępu do prawnych środków odwołania przez Subfundusz; oraz (xiii) nierozwiniętymi w pełni systemami depozytowymi i / lub rozliczeniowymi.

Ryzyko związane z Instrumentami Pochodnymi
Wyniki uzyskiwane z lokat w Instrumenty Pochodne w dużej mierze zależą od wyników uzyskiwanych z waluty, papieru wartościowego, indeksu lub innych aktywów stanowiących instrument bazowy, i tego rodzaju instrumenty są często narażone na ryzyka podobne do ryzyk wynikających z instrumentów bazowych oraz na inne ryzyka. Subfundusz może zawierać umowy opcji, kontrakty *futures* oraz *forward* i umowy swap (w tym swapy całkowitego dochodu), w których instrumentem bazowym mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe oraz umowy swapu ryzyka kredytowego, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Lokaty w Instrumenty Pochodne wiążą się z kosztami i mogą powodować powstanie efektu dźwigni finansowej w portfelu Subfunduszu, która może skutkować znaczną niestabilnością i być przyczyną partycypowania Subfunduszu w stratach (a także w zyskach) w wysokości znacznie przekraczającej początkową lokatę Subfunduszu. W przypadku kontraktów *futures*, kwota początkowej wpłaty jest niewielka w stosunku do wartości kontraktu *futures*, w związku z czym wskazane transakcje określa się jako „lewarowane" lub jako transakcje „z dźwignią finansową". Stosunkowo niewielka zmiana na rynku będzie miała proporcjonalnie większy wpływ, co może działać na korzyść Subfunduszu lub na jego niekorzyść. Złożenie pewnych zleceń mających służyć ograniczeniu strat do określonej kwoty może nie być skuteczne, ponieważ warunki rynkowe mogą sprawić, że takie zlecenia nie będą możliwe do realizacji.
Opcje również mogą wiązać się ze zwiększonym poziomem ryzyka. Sprzedaż („udzielanie" lub „przyznawanie") opcji z reguły pociąga za sobą większe ryzyko niż ich nabywanie. Mimo, iż premia otrzymywana przez Subfundusz jest stała, Subfundusz może ponieść stratę o wiele większą od kwoty premii. Subfundusz będzie też narażony na ryzyko związane z realizacją opcji przez nabywcę, a Subfundusz będzie zobowiązany do rozliczenia opcji środkami pieniężnymi lub do nabycia bądź dostarczenia instrumentu bazowego. Jeżeli opcja jest „pokryta"

poprzez zajęcie przez Subfundusz odpowiedniej pozycji wynikającej z instrumentu bazowego bądź zawarcia kontraktu *futures* na inną opcję, ryzyko może zostać ograniczone.
Niektóre Instrumenty Pochodne mogą cechować się wysokim stopniem dźwigni finansowej, niezależnie od wielkości początkowej lokaty. Użycie dźwigni finansowej może spowodować, że Subfundusz będzie zobowiązany zakończyć inne lokaty wchodzące w skład portfela Subfunduszu w celu zaspokojenia swoich zobowiązań lub spełnienia wymogów w zakresie dywersyfikacji aktywów w czasie, gdy będzie to dla niego niekorzystne. Inne ryzyka obejmują brak płynności, zróżnicowanie ceny bieżącej z ceną teoretyczną lub nieodpowiednią wycenę Instrumentów Pochodnych, a także korelację pomiędzy wartością Instrumentu Pochodnego a instrumentem bazowym różną od teoretycznej, co może spowodować, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonych korzyści. Skuteczność lokaty w Instrument Pochodny zazwyczaj zależały od zdolności zarządzającego Subfunduszem do prawidłowego prognozowania zmian na rynku w odniesieniu do instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego. Jeśli rynek lub rynki, bądź ceny poszczególnych klas lokat zmienią się w nieoczekiwany sposób, w szczególności w nietypowych lub ekstremalnych warunkach rynkowych, Subfundusz może nie osiągnąć przewidywanych korzyści z transakcji i może ponieść straty, które mogą być znaczące. Jeśli dokonywanie przez Subfundusz lokat w Instrumenty Pochodne nie przynosi korzyści, wyniki Subfunduszu mogą być gorsze niż gdyby zarządzający Subfunduszem nie podjął decyzji o dokonaniu lokat w takie Instrumenty Pochodne. W zakresie, w jakim Subfundusz dokonuje lokat w tego typu papiery wartościowe dla celów zabezpieczenia, istnieje ryzyko korelacji realizacji różnej od zakładanej pomiędzy zmianami wartości Instrumentu Pochodnego oraz wartości instrumentu bazowego lub innego aktywa będącego przedmiotem zabezpieczenia. Istnieje także ryzyko, w szczególności w ekstremalnych warunkach rynkowych, że instrument, który zazwyczaj wykorzystywany jest jako zabezpieczenie, w ogóle nie zapewnia korzyści z tytułu zabezpieczenia.
Subfundusz może zawierać transakcje mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, które znajdują się w obrocie giełdowym albo które mogą być negocjowane prywatnie i być w obrocie poza rynkiem giełdowym („OTC"), a nie w obrocie giełdowym. Instrumenty Pochodne znajdujące się w obrocie giełdowym obejmują *futures*, opcje, opcje *futures* i warranty. Przykładami Instrumentów Pochodnych OTC są kontraktów walutowych *forward*, swapy na stopach procentowych, swapy na zwłokę w spłacie kredytu, swapy całkowitego zwrotu lub kontrakty na różnice kursowe. Lokaty w instrumenty OTC mogą powodować stratę, jeśli druga strona transakcji (w odniesieniu do kontraktów walutowych *forward* i innych instrumentów pochodnych OTC) nie wykona zaciągniętych zobowiązać, w tym z powodu upadłości lub niewypłacalności. Takie ryzyko może być zwiększone w czasie niestabilnych uwarunkowań rynkowych. Zabezpieczenie jest stosowane dla wielu transakcji związanych z instrumentami pochodnymi OTC – musi być zagwarantowane drugiej stronie, jeśli Subfundusz poniesie stratę netto w danej transakcji i Subfundusz może utrzymać zabezpieczenie zagwarantowane przez drugą stronę, jeśli Subfundusz uzyska zysk netto z danej transakcji. Wartość zabezpieczenia może się wahać i może być trudne do sprzedania, dlatego nie istnieją żadne zapewnienia, że wartość posiadanego zabezpieczenia będzie wystarczająca do pokrycia kwoty należnej Subfunduszowi lub nie zostanie przeznaczone na spełnienie inne zaległych zobowiązań drugiej strony. Inne ryzyka obejmują niezdolność do zakończenia lokaty za względu na to, że obrót stał się niepłynny (w szczególności na rynkach OTC) lub dostępność drugiej strony staje się ograniczona przez pewien okres czasu. Dodatkowo, obecność spekulantów na poszczególnym rynku może prowadzić do odchylenia ceny. W zakresie, w jakim Subfundusz nie jest zdolny do zakończenia lokaty przez niepłynność rynku, Subfundusz może nie być zdolny do zapobiegnięcia dalszym stratom na wartości posiadanych Instrumentów Pochodnych i płynność Subfunduszu może być naruszona w zakresie, w jakim posiada znaczną część swoich aktywów płynnych oznaczonych jako oddzielne w celu pokrycia swoich zobowiązań wynikających z takich Instrumentów Pochodnych. Subfundusz może być także zobowiązany do przyjęcia lub dostarczenia instrumentu bazowego, czego zarządzający Subfunduszem próbowałby uniknąć. Niektóre Instrumenty Pochodne mogą być szczególnie narażone na zmiany stóp procentowych lub innych cen rynkowych. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że podczas gdy Subfundusz może zamierzać wykorzystać strategii Instrumentów Pochodnych regularnie, nie jest zobowiązany do zawarcia transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne – ogólnie - lub jakikolwiek konkretny Instrument Pochodny, jeśli zarządzający Subfunduszem postanowić tego nie dokonać z powodu dostępności, kosztów lub innych czynników.
Na mocy ostatnich reform finansowych, wymaga się, aby niektóre typy transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (tj. niektóre swap) były, a w przypadku innych instrumentów finansowych ostatecznie są przewidywane, rozliczane przez kontrahenta centralnego. Centralne rozliczenie zostało wprowadzone w celu zmniejszenia ryzyka kredytowego kontrahenta i wzrostu płynności w porównaniu do swap OTC, ale nie eliminuje tych ryzyk całkowicie. W odniesieniu do rozliczonych transakcji typu swap, istnieje również ryzyko straty przez Subfundusz jego początkowych i zmiennych wpłat (ang. *margin deposits*) w razie upadłości *futures* commission merchant („FCM"), z którym Subfundusz otworzył pozycję w umowie swap. Jeśli FCM nie wykona obowiązków prawidłowego raportowania, Subfundusz także będzie podlegać ryzyku, że FCM mogłoby wykorzystać aktywa Subfunduszu w celu zaspokojenia swoich własnych zobowiązań finansowych lub zapłaty zobowiązań innego klienta do kontrahenta centralnego. W odniesieniu do rozliczonych transakcji typu swap, Subfundusz może nie być w stanie uzyskać na tyle korzystnych warunków, jakie byłby w stanie wynegocjować, gdyby swap był

dwustronny. Dodatkowo, FCM może jednostronnie zmieniać warunki umowy zawartej z Subfunduszem, m.in. poprzez nałożenie limitów zajętych pozycji lub wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie wpłat wstępnych w odniesieniu do lokat Subfunduszu w poszczególne typy swap. Kontrahenci centralni oraz FCM mogą co do zasady żądać zakończenia istniejących rozliczonych transakcji typu swap, przeprowadzonych z udziałem kontrahenta centralnego w każdym czasie, i mogą także żądać zwiększenia wpłaty wstępnej powyżej poziomu wymaganego początkowo w umowie swap.
Regulacja dotycząca udziału kontrahenta centralnego w transakcji typu swap, a także innych transakcjach mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, jest szybko zmieniającą się dziedziną prawa i podlega modyfikacjom ze strony państwa / rządu i działaniom sądowym. Dodatkowo, organy nadzoru oraz giełdy w wielu jurysdykcjach są upoważnione do podjęcia nadzwyczajnych działań w sytuacjach nadzwyczajnych na rynku, włączając w to np.: wdrożenie lub obniżenie limitów pozycji spekulacyjnych, wdrożenie większych wymagań związanych z wpłatą początkową, ustanowienie dziennych limitów cen i zawieszenie obrotu. Nie są możliwe w pełni do przewidzenia efekty obecnych lub przyszłych regulacji. Nowe wymagania, nawet jeśli nie są bezpośrednio stosowane do Subfunduszu, mogą zwiększyć koszt lokat Subfunduszu, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wartość Jednostek Uczestnictwa.
Wykorzystanie strategii Instrumentów Pochodnych może mieć także skutki podatkowe w stosunku do Subfunduszu. Termin i charakter przychodów, zysków i strat związanych z tymi strategiami mógłby negatywnie wpłynąć na zdolność zarządzającego Subfunduszem do zakończenia lokaty w Instrumenty Pochodne w terminie przez niego zakładanym.

Ryzyko kontrahenta
Ryzyko kontrahenta związane jest z tym, że każda strona umowy (kontraktu) narażona jest na to, że kontrahent nie będzie wykonywał prawidłowo swoich zobowiązań umownych oraz / lub nie będzie przestrzegał swoich zobowiązań na warunkach określonych w umowie, ze względu na niewypłacalność / upadłość lub z innych przyczyn.
W przypadku zawarcia umów poza rynkiem giełdowym (OTC) lub innych dwustronnych umów (w tym m.in. umów OTC mających za przedmiot Instrumenty Pochodne itd.), Subfundusz może być narażony na ryzyka związane z wypłacalnością kontrahentów Subfunduszu oraz z niemożnością przestrzegania przez nich postanowień tych umów.

Ryzyko umów typu swap
Subfundusz może zawierać umowy typu swap (w tym swapy całkowitego dochodu), oparte o indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopy procentowe oraz umowy swapu ryzyka kredytowego w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Umowy typu swap są umowami zawieranymi przede wszystkim przez inwestorów instytucjonalnych na okresy od kilku dni do więcej niż jednego roku. W standardowej transakcji typu „swap", dwie strony postanawiają o wymianie dochodów (lub różnicy w stopie dochodów) uzyskanych lub osiągniętych z uzgodnionych wcześniej lokat lub instrumentów. Dochód brutto, który ma podlegać wymianie lub „swap'owi" pomiędzy stronami, ustalany jest w odniesieniu do „wartości nominalnej", tj. dochód lub przyrost wartości konkretnej kwoty w dolarach amerykańskich, zainwestowanej na ustaloną stopę oprocentowania, w danej walucie obcej lub w „koszyku" papierów wartościowych odzwierciedlających określony indeks. „Wartość nominalna" umowy typu swap stanowi wyłącznie umowną podstawę dla wyliczenia wartości zobowiązań, które strony umowy typu swap uzgodniły między sobą wymienić. Zobowiązania (lub uprawnienia) Subfunduszu z tytułu umowy typu swap będą miały na ogół wartość równą wyłącznie kwocie netto, która ma zostać zapłacona lub otrzymana na postawie umowy w oparciu o względne wartości pozycji poszczególnych stron umowy („wartość netto").
To, czy zawieranie przez Subfundusz umów typu swap, pozwoli na osiągnięcie celu inwestycyjnego Subfunduszu, zależeć będzie od zdolności Towarzystwa do prawidłowego przewidywania, czy określone rodzaje lokat pozwalają na osiągnięcie większych dochodów w porównaniu z innymi rodzajami lokat. W związku z tym, że umowy typu swap są umowami dwustronnymi oraz ze względu na to, że mogą być zawierane na okres dłuższy niż 7 dni, mogą być uznawane za niepłynne. Ponadto, Subfundusz ponosi ryzyko straty w wysokości kwoty, do której otrzymania uprawniony był na podstawie umowy typu swap, jeżeli dojedzie do naruszenia umowy / niewypełnienia zobowiązań przez kontrahenta umowy typu swap lub jego upadłości.

Ryzyko kredytowe
Ryzyko kredytowe, będące podstawowym ryzykiem związanym z papierami wartościowymi o stałym dochodzie oraz Instrumentami Rynku Pieniężnego, dotyczy niezdolności emitenta do realizacji zobowiązań do płatności kwoty głównej oraz odsetek w chwili ich wymagalności. Emitenci o wysokim ryzyku kredytowym co do zasady oferują wyższą rentowność w związku z tym dodatkowym ryzykiem. Odwrotnie, emitenci o niższym ryzyku kredytowym z reguły oferują niższą rentowność. Co do zasady, rządowe papiery wartościowe uznawane są za

bardziej bezpieczne w perspektywie ryzyka kredytowego, natomiast korporacyjne instrumenty dłużne, w szczególności te o niższych ratingach kredytowych, cechują się najwyższym ryzykiem kredytowym. Zmiany sytuacji finansowej emitenta, zmiany ogólnych warunków ekonomicznych i politycznych, lub zmiana sytuacji ekonomicznej i politycznej w odniesieniu do danego emitenta (w szczególności emitenta publicznego lub ponadnarodowego) są czynnikami, które mogą mieć negatywny wpływ na jakość kredytową emitenta lub cenę papierów wartościowych. Ryzykiem związanym z ryzykiem kredytowym jest ryzyko obniżenia ratingu przez agencję ratingową. Agencje ratingowe, takie jak m.in. Standard & Poor's, czy Moody's and Fitch, nadają ratingi różnym papierom wartościowym o stałym dochodzie (korporacyjnym, publicznym, ponadnarodowym), które to ratingi opierają cię na ich wiarygodności kredytowej. Agencje mogą od czasu do czasu zmieniać swoje ratingi w związku z czynnikami finansowymi, ekonomicznymi, politycznymi lub innymi, które – jeżeli zmiana polega na obniżeniu ratingu – mogą negatywnie wpływać na wartość papierów wartościowych, których dotyczy. Subfundusz stosuje politykę zmiennej alokacji aktów, w związku z czym w zależności od bieżącej oceny perspektywy rynku jego aktywa mogą być przenoszone pomiędzy poszczególnymi kategoriami lokat w proporcjach określonych postanowieniami statutu Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu umożliwia okresowe zaangażowanie do 100% wartości aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe. W zależności od aktualnego zaangażowania Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, ekspozycja na ryzyko kredytowe może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu.

Ryzyko stóp procentowych
Subfundusz może dokonywać lokat w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, z którymi związane jest ryzyko stóp procentowych. Wartość papierów wartościowych przynoszących stały dochód (ang. fixed income security) co do zasady ulega zwiększeniu w razie spadku stóp procentowych oraz ulega zmniejszeniu w razie wzrostu stóp procentowych. Ryzyko stóp procentowych wiąże się z tym, że powyższe zmiany poziomu stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na wartość papierów wartościowych lub, w przypadku Subfunduszu, na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Papiery wartościowe przynoszące stały dochód z długim terminem zapadalności są z reguły bardziej podatne na wpływy wynikające ze zmian stóp procentowych niż te z krótkim terminem zapadalności. W konsekwencji, papiery wartościowe o długim terminie zapadalności oferują z reguły większą rentowność w zamian za dodatkowe ryzyko, z którym wiąże się inwestycja w te papiery wartościowe. Zmiany stóp procentowych mogą mieć wpływ na wartość przychodu Subfunduszu z tytułu oprocentowania, jak również mogą negatywnie lub pozytywnie wpływać na bieżącą Wartość Aktywów Netto Subfundusz na Jednostkę Uczestnictwa.
Papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu (w tym Dłużne Papiery Wartościowe o zmiennym oprocentowaniu) są z reguły mniej podatne na wpływy wynikające ze zmian stóp procentowych aniżeli papiery wartościowe przynoszące stały dochód (ang. fixed income security). Jednakże, wartość rynkowa dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu może ulec zmniejszeniu w razie wzrostu wartości stóp procentowych, jeżeli oprocentowanie tych papierów wartościowych nie osiągnie takiej samej wartości wzrostu lub nie będzie wzrastać tak szybko jak stopy procentowe. Odwrotnie, wartość rynkowa papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu nie wzrośnie, jeżeli wartość stóp procentowych spadnie. Jednakże, w razie wzrostu stóp procentowych nastąpi obniżenie wartości płatności otrzymanych przez Subfundusz z tytułu posiadanych przez Subfundusz papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu. Papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu mogą otrzymać rating poniżej poziomu inwestycyjnego (tego typu papiery wartościowe z reguły określane są jako „junk bonds"). Ustalenie limitu wartości, o którą może wzrosnąć stopa procentowa papieru wartościowego o zmiennym oprocentowaniu w okresie istnienia papieru wartościowego lub w jednym okresie dostosowawczym, może uniemożliwić osiągnięciu przez stopę oprocentowania poziomu stóp procentowych.

Ryzyko papierów wartościowych o niskim ratingu lub papierów wartościowych o ratingu nieinwestycyjnym
Subfundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe o wyższej dochodowości (ang. *high-yield securities*) o ratingu niższym niż rating inwestycyjny. Dłużne papiery wartościowe o wyższej dochodowości oraz papiery wartościowe nieposiadające ratingu o zbliżonej wiarygodności kredytowej (ang. *high-yield debt instruments* lub *junk bonds*) wiążą się z większym ryzykiem całkowitej starty na inwestycji Subfunduszu lub opóźnienia w wypłacie kwoty głównej oraz odsetek w porównaniu z dłużnymi papierami wartościowymi o lepszej jakości. Emitenci instrumentów dłużnych o wyższej dochodowości nie posiadają tak silnej pozycji finansowej jak ci, którzy emitują papiery wartościowe o wyższej wiarygodności kredytowej. Dłużne papiery wartościowe o wyższej dochodowości z reguły uznawane przez właściwe agencje ratingowe za mające charakter przeważająco spekulacyjny, jako że emitenci takich papierów wartościowych są bardziej zagrożeni trudnościami finansowymi oraz są bardziej podatni na zmiany gospodarcze, takie jak recesja lub przedłużające się wzrosty stóp procentowych, które mogą mieć wpływ na zdolność takich emitentów do dokonywania wypłat kwot głównych lub odsetek w terminie ich zapadalności. Jeżeli emitent zaprzestanie dokonywania wypłat kwot odsetek i / lub kapitału, płatności z tytułu papierów wartościowych mogą nie zostać nigdy odzyskane. Takie papiery wartościowe mogą stać się bezwartościowe, a Subfundusz może ponieść stratę o wartości dokonanej inwestycji.

Ceny dłużnych papierów wartościowych o wyższej dochodowości ulegają wahaniom znacznie częściej niż ceny papierów wartościowych o wyższej jakości. Ceny są przede wszystkim narażone na wpływ w wyniku zdarzeń oddziaływujących na działalność emitenta oraz zmian ratingów przyznanych przez agencje ratingowe. Ponadto, rynek dłużnych papierów wartościowych o wyższej dochodowości może doświadczyć nagłych i gwałtownych wahań cen w wyniku zmian warunków ekonomicznych, działań na rynku papierów wartościowych, znaczących odkupień o charakterze ciągłym, dokonywanych przez głównych inwestorów, istotnych naruszeń zobowiązań lub innych czynników. Ceny instrumentów dłużnych o wyższej dochodowości o charakterze korporacyjnym są często ściśle powiązane z kursami giełdowymi spółki oraz zwykle ulegają zmniejszeniu lub zwiększeniu w wyniku zdarzeń wpływających na kursy giełdowe.

Dłużne papiery wartościowe o wyższej dochodowości z reguły są mniej płynne niż papiery wartościowe o wyższej jakości. Wiele tego rodzaju papierów wartościowych nie jest dopuszczanych do sprzedaży przez właściwe organy nadzoru w lokalnych jurysdykcjach oraz / lub nie są przedmiotem częstego obrotu. W przypadku, gdy są przedmiotem obrotu, ich ceny mogą być znacząco wyższe lub niższe niż oczekiwane. W niektórych przypadkach, może być istotnie utrudniona niezwłoczna sprzedaż takich papierów wartościowych po akceptowalnej cenie, co może ograniczyć Subfunduszowi możliwość sprzedaży papierów wartościowych w związku z określonymi zdarzeniami gospodarczymi lub w celu zapewnienia prawidłowej realizacji zleceń odkupienia. W konsekwencji dłużne papiery wartościowe o wyższej dochodowości co do zasady cechują się większym brakiem płynności oraz ryzykiem wyceny.

Posługiwanie się ratingami kredytowymi przy dokonywaniu wyceny dłużnych papierów wartościowych może powodować określone ryzyka, w tym ryzyko, że rating kredytowy może nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji finansowej emitenta lub zdarzeń, które nastąpiły po dacie przyznania ratingu przez agencję ratingową. Na ratingi kredytowe wpływ mogą mieć konflikty interesów, dane historyczne, które nie mają już zastosowania lub są niewłaściwe. W ostatnim czasie planowane jest wdrożenie przepisów prawa oraz regulacji, które mają na celu reformę w zakresie agencji ratingowych, co może niekorzystnie wpłynąć na lokaty Subfunduszu lub proces inwestycyjny Subfunduszu.

Dłużne papiery wartościowe bez przyznanego ratingu, które w ocenie zarządzających Subfunduszem są porównywalnej jakości z papierami wartościowymi o przyznanym ratingu, które Subfundusz może nabyć, mogą mieć wyższe oprocentowanie niż takie dłużne papiery wartościowe o przyznanym ratingu oraz być narażone na większe ryzyko niepłynności lub wahania cen. W odniesieniu do papierów wartościowych bez ratingu, z reguły udostępnianych publicznie jest mniej informacji dla inwestorów.

Ryzyko Dłużnych Papierów Wartościowych z nieterminową obsługą zobowiązań
Subfundusz może dokonywać lokat w dłużne papiery wartościowe w odniesieniu do których, emitent nie dokonał wypłaty odsetek (ang. defaulted Debt Securities). Subfundusz może nabywać takie Dłużne Papiery Wartościowe, jeżeli w ocenie Towarzystwa istnieć będzie prawdopodobieństwo wznowienia wypłaty odsetek przez emitenta lub możliwe będą, w bliskiej przyszłości, inne korzystne zdarzenia. Tego rodzaju papiery wartościowe mogą stać się niepłynne.
Ryzyko poniesienia straty w związku z nieterminową obsługą zobowiązań może być również znacznie większe w odniesieniu do papierów wartościowych o niższej jakości (ang. lower-quality securities) ze względu na to, że są z reguły niezabezpieczone i często są podporządkowane w stosunku do praw innych wierzycieli emitenta. Jeżeli emitent papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu nieterminowo realizuje swoje zobowiązania z tych papierów wartościowych, Subfundusz może ponieść niezrealizowane straty na takich papierach wartościowych, co może obniżyć Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dłużne Papiery Wartościowe z nieterminową obsługą zobowiązań cechują się tym, że z reguły znacząco tracą wartość przed tym, jak emitent zaczyna nieterminowo realizować zobowiązania z tych papierów wartościowych. Ponadto, Subfundusz może ponieść dodatkowe koszty / wydatki w razie podjęcia próby odzyskania kapitału lub odsetek z Dłużnych Papierów Wartościowych z nieterminową obsługą zobowiązań.
Wśród emitentów Dłużnych Papierów Wartościowych, w które mogą być lokowane Aktywa Subfunduszu, są podmioty utworzone i prowadzące działalność polegającą wyłącznie na restrukturyzacji charakterystyki inwestycyjnej różnych Dłużnych Papierów Wartościowych. Tego rodzaju podmioty mogą być tworzone przez banki / firmy inwestycyjne, które otrzymują wynagrodzenie w związku z utworzeniem każdego podmiotu i plasowaniem ich Dłużnych Papierów Wartościowych.

Ryzyko związane z lokowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
Subfundusz może dokonywać lokat w inne fundusze inwestycyjne (mogą to być fundusze inwestycyjne typu zamkniętego) oraz pośrednio ponosić koszty / wydatki operacyjne, w tym opłaty ponoszone na rzecz

depozytariusza, agenta transferowego oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz funduszu inwestycyjnego, jak również proporcjonalnie partycypować w wynagrodzeniu wypłacanym przez fundusze inwestycyjne, których tytuły uczestnictwa posiada Subfundusz, na rzecz ich podmiotów zarządzających (w tym towarzystw funduszy inwestycyjnych) lub innych dostawców usług. W związku z tym, że udział Subfunduszu w funduszach inwestycyjnych może ulegać zmianom w czasie, oraz w zakresie, w jakim wartość kosztów / wydatków w poszczególnych funduszach inwestycyjnych również jest zmienna w czasie, koszty / wydatki ponoszone pośrednio przez Subfundusz mogą ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu.

Lokaty Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą narazić Subfundusz na dodatkowe ryzyka w porównaniu z tym, jakby lokaty Subfunduszu zostały dokonane bezpośrednio w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat takich funduszy inwestycyjnych. Ryzyka te obejmują między innymi możliwość, że niepubliczny fundusz inwestycyjny może cechować się brakiem płynności, co może powodować większą niestabilność niż w przypadku papierów wartościowych znajdujących się w portfelu takiego funduszu inwestycyjnego. Fundusz inwestycyjny typu zamkniętego może być przedmiotem obrotu po cenie wyższej lub niższej od wartości aktywów netto takiego funduszu, ponieważ tytuły uczestnictwa takiego funduszu inwestycyjnego nabywane są i zbywane po cenach rynkowych, a nie po wartości wynikającej z wartości aktywów netto takiego funduszu. Ponadto, wycena aktywów netto danego funduszu inwestycyjnego przypadająca na jego tytuły uczestnictwa posiadane przez Subfundusz może być zawieszona (na określonych zasadach, przewidzianych we właściwych przepisach prawa lub innych regulacjach). Tego rodzaju zawieszenie wyceny może - w niektórych przypadkach – spowodować zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Inwestorzy powinni być świadomi specyficznego charakteru aktywów posiadanych przez fundusze inwestycyjne oraz konsekwencji dokonywania lokat w fundusze inwestycyjne. Mimo że Towarzystwo będzie dążyć do monitorowania lokat oraz działalności funduszy inwestycyjnych, w których ulokowane będą Aktywa Subfunduszu, decyzje inwestycyjne dokonywane będą na poziomie takich funduszy inwestycyjnych i jest możliwe, że zarządzający takimi funduszami inwestycyjnymi spowodują zajęcie pozycji lub dokonanie przez nie transakcji mających za przedmiot takie same papiery wartościowe, takie same klasy aktywów lub aktywa z tego samego sektora lub państwa lub takie same waluty w takim samym czasie. W konsekwencji, istnieje możliwość że jeden fundusz inwestycyjny nabędzie dane aktywa, które w zbliżonym czasie zostaną sprzedane przez inny fundusz inwestycyjny.

Nie ma jakichkolwiek gwarancji, że wybór zarządzających funduszami inwestycyjnymi spowoduje efektywną dywersyfikację metod inwestowania oraz że lokaty dokonywane przez takie fundusze inwestycyjne będą zawsze logiczne. Ponadto, ani Subfundusz, ani Towarzystwo, co do zasady nie będą uczestniczyć w procesach wyceny takich funduszy inwestycyjnych; również nie będą mieć jakichkolwiek uprawnień do wskazywania lub zmiany osób odpowiedzialnych za wyceny aktywów takich funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że portfel inwestycyjny funduszy inwestycyjnych, których tytuły uczestnictwa są posiadane przez Subfundusz, może być w danym czasie przeszacowany lub niedoszacowany. Ponadto, fundusz inwestycyjny może nie stosować takich samych metod wyceny, które stosowane są w odniesieniu do Subfunduszu lub jakiegokolwiek innego funduszu inwestycyjnego dokonującego wyceny portfela.

Ryzyko rozliczenia
Rozliczenie transakcji związanych z umowami zawieranymi przez dwie strony, wiąże się z ryzykiem kontrahenta. Ryzyko kontrahenta (które może odnosić się do ryzyka rozliczenia) jest ryzykiem polegającym na tym, że jeżeli strona umowy dwustronnej nie wykona swoich zobowiązań umownych lub nie będzie przestrzegać swoich zobowiązań wynikających z tej umowy, niezależnie od tego, czy w wyniku upadłości, bankructwa lub innych zdarzeń. Jeżeli umowa zawierana poza rynkiem giełdowym (na rynku OTC) lub inna umowa dwustronna została zawarta (i dotyczy m.in. Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych itd.), Fundusz oraz Subfundusz mogą zostać narażone na ryzyko wynikające z wypłacalności ich kontrahentów oraz z ich niezdolności do przestrzegania warunków zawartych umów.

Ryzyko płynności
Ryzyko płynności występuje w dwóch formach: ryzyko płynności aktywów oraz ryzyko płynności zobowiązań. Ryzyko płynności aktywów dotyczy niemożności sprzedaży przez Subfundusz papieru wartościowego lub innej lokaty po cenie, po której są one notowane na rynku lub po cenie rynkowej, ze względu na takie czynniki jak gwałtowna zmiana uznanej wartości lub wiarygodności kredytowej lokaty, lub ogólnie w wyniku negatywnych warunków rynkowych. Ryzyko płynności zobowiązań dotyczy niemożności realizacji przez Subfundusz żądań odkupienia, ze względu na niemożność sprzedaży przez Subfundusz papieru wartościowego lub innej lokaty w celu pozyskania środków pieniężnych wystarczających na realizację zleceń odkupienia. Rynki, na których prowadzony jest obrót papierami wartościowymi posiadanymi przez Subfundusz mogą również doświadczyć

takich negatywnych okoliczności, które mogą spowodować zawieszenie przez rynki obrotu. Ograniczona płynność wynikająca z powyższych okoliczności, może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz, jak wskazano, na zdolność Subfunduszu do terminowej realizacji żądań odkupienia.

Ryzyko walutowe
Ponieważ Towarzystwo dokonuje wyceny portfela Subfunduszu w złotych, a Subfundusz, o ile jest to zgodne z celem inwestycyjnym, może nabywać lokaty denominowane w innych walutach, zmiany kursów wymiany walut na złote mogą mieć wpływ na wartość takich składników lokat, a tym samym na zwrot z inwestycji oraz rentowność lokat poszczególnych Subfunduszy. Ponieważ papiery wartościowe posiadane przez Subfundusz mogą być denominowane w walutach innych od waluty bazowej, Subfundusz może być pozytywnie lub negatywnie narażony na regulacje w zakresie kontroli wymiany lub zmiany kursów wymiany pomiędzy wspomnianą walutą oraz innymi walutami. Zmiany w kursach wymiany walut mogą wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jak również na wartość dywidendy lub zysków uzyskanych przez Subfundusz oraz zyski lub straty zrealizowane przez ten Subfundusz. Jeżeli waluta, w której lokata jest denominowana zyskuje na wartości względem waluty bazowej, cena takiej lokaty może wzrosnąć. Odwrotnie, obniżenie kursu wymiany waluty może mieć negatywny wpływ na cenę lokaty.
W zakresie w jakim Subfundusz zmierza do wykorzystania strategii lub instrumentów zabezpieczających lub chroniących przez ryzykiem walutowym, nie ma gwarancji że takie zabezpieczenie lub ochrona zostaną osiągnięte. O ile nie wynika inaczej z polityki inwestycyjnej Subfunduszu, nie istnieją wymagania w zakresie konieczności zapewnienia przez Subfundusz zabezpieczenia lub ochrony przed ryzykiem walutowym w nawiązaniu do jakiejkolwiek transakcji. Użycie przez Subfundusz strategii zarządzania walutowego, w tym wykorzystywani walutowych kontraktów typu *forward* oraz *futures*, może znacząco zmienić stopień narażenia Subfunduszu na zmiany kursów wymiany walut i może skutkować stratami dla Subfunduszu jeżeli waluty nie będą osiągały wyników założonych przez Towarzystwo.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków
Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. W takiej sytuacji, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub spowodować skumulowaną stratę dla Subfunduszu.
Ryzyko to związane jest również z sytuacją, w której znaczna część aktywów Subfunduszu jest ulokowana w te same lokaty (np. akcje), grupę lokat (np. papiery wartościowe) lub w której występuje koncentracja na poziomie emitenta. W tym zakresie, ryzyko będzie ograniczane poprzez przestrzeganie zasad dywersyfikacji ustalonych dla Subfunduszu, zgodnie z Ustawą oraz Statutem.

2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz, poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu, a także dodatnich stóp zwrotu z jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może doprowadzić do wahania (w tym spadku) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa pozostaje również w związku z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika – określonym indywidualnie dla każdego Subfunduszu w opisie profilu inwestora.
Skrócenie sugerowanego czasu trwania inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może zwiększyć ryzyko wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Zakończenie inwestycji w Jednostki Uczestnictwa przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, może spowodować, iż zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie różnić się od oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Subfundusz (w tym może być od niego niższa).
Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności przez Towarzystwo, Subfundusz może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji.
Należy mieć również na uwadze następujące ryzyka mogące mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa:

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów
Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę, że wartość Jednostek Uczestnictwa może zależeć od nieprawidłowego wykonywania umów związanych lokatami Subfunduszu (np. tzw. umowy ISDA, które mogą być zawierane w przypadku gdy Subfundusz nabywa Instrumenty Pochodne, których warunki będą określone w

takiej umowie), umów dotyczących Jednostek Uczestnictwa (np. umowy dystrybucyjne), oraz umów związanych ze świadczeniem usług na rzecz Subfunduszu lub Uczestników Funduszu (np. umów o świadczenie usług agenta transferowego, usługi depozytariusza lun inne usługi o charakterze administracyjnym).

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych na rachunek Subfunduszu transakcji
Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności transakcji wynikających ze specyfiki niektórych umów zawieranych na rzecz Subfunduszu, w tym umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego Subfunduszem).
Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych na rachunek Subfunduszu transakcji jest również związane z możliwością zawarcia transakcji na niestandardowych warunkach oraz ewentualnymi opóźnieniami w ich wykonywaniu lub rozliczaniu, z przyczyn niezależnych od Towarzystwa.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami
Fundusz oraz Subfundusz nie udzielają gwarancji innym podmiotom. Ponadto, ani Fundusz, ani Subfundusz ani jakikolwiek inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia ani utrzymania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ani wartości Jednostki Uczestnictwa na jakimkolwiek poziomie.

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

Towarzystwo jako organ zarządzający Funduszu jest uprawnione do podejmowania na rzecz Funduszu oraz Subfunduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań przez Towarzystwo. Ponadto, mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik nie będzie miał wpływu, a które mogą wpływać na opłacalność inwestycji dokonanej na rzecz Subfunduszu. Uczestnik Funduszu powinien również zwrócić uwagę na możliwość wystąpienia innych zdarzeń, na które Uczestnik nie ma wpływu, a które mogą zaistnieć w związku z prowadzoną przez Fundusz i Towarzystwo działalnością, takich jak:

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
Zgodnie ze Statutem, zarówno Fundusz, jak i Subfundusz mogą ulec likwidacji w przypadkach określonych w Statucie.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
Zgodnie z polskim prawem dopuszczalne jest przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych za zgodą Zgromadzenia Uczestników.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inną spółkę zarządzającą
Zgodnie z polskim prawem dopuszczalne jest przejęcie zarządzania Funduszem przez inną spółkę zarządzającą za zgodą Zgromadzenia Uczestników.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu świadczącego usługi na rzecz Funduszu
Zgodnie z polskim prawem dopuszczalna jest zmiana Depozytariusza lub podmiotu świadczącego usługi na rzecz Funduszu w czasie działalności Funduszu. Tego typu zmiana nie wymaga jakiejkolwiek zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Takie połączenie z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub Subfunduszem
Połączenie Subfunduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub Subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Takie połączenie z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo lub Subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu
Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu oraz mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody

Uczestników Funduszu ani zezwolenia Komisji. Zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wchodzą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianach w Statucie w tym zakresie.

2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma jakiegokolwiek gwaranta w związku z Subfunduszem. W rezultacie, nie występuje ryzyko niewywiązania się z należnych Subfunduszowi płatności, związane z ryzykiem że taki gwarant okaże się niewypłacalny.

2.2.4. Ryzyko inflacji

Pomimo tego, że Subfundusz będzie miał dodatnią stopę zwrotu, to przy uwzględnieniu inflacji może się okazać, że inwestycja w Subfundusz przyniosła stratę dla Uczestnika Funduszu, ponieważ stopa inflacja będzie wyższa od stopy zwrotu z Subfunduszu.

2.2.5. Ryzyko z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w regulacjach prawnych mogą wpłynąć na zmianę wartości składników Aktywów Subfunduszu. Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym Dłużnych Papierów Wartościowych oraz Udziałowych Papierów Wartościowych, a tym samym na ich ceny, co może prowadzić do wahania (w tym spadku) wartości Jednostek Uczestnictwa.
Należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć nagły i znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych.
Dodatkowo należy wskazać, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu, w szczególności na stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

2.2.6. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem

Towrzystwo uznaje, że ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem jest istotne z punktu widzenia stóp zwrotu z Subfunduszu. Włączenie zarządzania ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych może skutkować wyłączeniem rentownych inwestycji ze spektrum inwestycyjnego Subfunduszu oraz może zmusić Subfundusz do zamknięcia pozycji, które w przyszłości będą wciąż generować dobre wyniki.

Uwzględnienie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem ma w pewnym stopniu charakter subiektywny i nie ma żadnej gwarancji, że wszystkie inwestycje dokonane przez Subfundusz będą odzwierciedlać opinie lub wartości każdego indywidualnego inwestora w kontekście zrównoważonych inwestycji.

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może zaistnieć wraz ze zdarzeniem lub warunkami związanymi z ochroną środowiska naturalnego, odpowiedzialnością społeczną lub ładem korporacyjnym mającymi istotny niekorzystny wpływ na wartość jednej lub więcej niż jednej inwestycji, a tym samym także na stopy zwrotu z Subfunduszu.

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może zaistnieć na wiele różnych sposobów, takich jak, między innymi:

- nieprzestrzeganie norm w zakresie ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego skutkujące pogorszeniem reputacji, którego konsekwencją jest spadek popytu na produkty i usługi lub utrata możliwości biznesowych przez spółkę lub grupę;
- zmiany prawa, regulacji lub branżowych norm, których konsekwencją mogą być kary finansowe, sankcje lub zmiany zachowania konsumentów mające niekorzystny wpływ na perspektywy wzrostu i rozwoju spółki lub całej branży;
- zmiany prawa lub regulacji, których konsekwencją może być wyższy popyt na papiery wartościowe spółek spełniających, według powszechnego przekonania, wyższe normy w zakresie ESG, a także wynikający z tego wzrost cen takich papierów wartościowych. Ceny takich papierów wartościowych mogą wykazywać większą zmienność wraz ze zmianami w postrzeganiu stosowania norm w zakresie ESG wśród uczestników rynku; oraz

- zmiany prawa lub regulacji, które mogą skłaniać spółki do podawania wprowadzających w błąd informacji dotyczących ich norm lub działalności w zakresie ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej lub ładu korporacyjnego.

Czynniki ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem są zwyczajowo podzielone na czynniki związane z ochroną środowiska naturalnego, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym (ESG, od ang. *„Environment, Social, and Governance"*), obejmujące, między innymi, następujące tematy:

Ochrona środowiska naturalnego

- Łagodzenie następstw zmian klimatycznych
- Dostosowanie do zmian klimatycznych
- Ochrona bioróżnorodności
- Zrównoważona eksploatacja i ochrona wody i zasobów morskich
- Transformacja w kierunku gospodarki o obiegu zamkniętym, zmniejszanie ilości odpadów, recykling
- Unikanie i zmniejszanie zanieczyszczenia środowiska naturalnego
- Ochrona zdrowych ekosystemów
- Zrównoważona eksploatacja gruntów

Sprawy społeczne

- Przestrzeganie powszechnie uznanych norm w zakresie prawa pracy (zakaz pracy wykonywanej przez dzieci i pracy przymusowej, brak dyskryminacji)
- Przestrzeganie norm bezpieczeństwa i higieny pracy
- Stosowne wynagrodzenie, uczciwe warunki pracy, różnorodność, możliwości szkoleń i rozwoju
- Prawa związane z przynależnością do związków zawodowych i swobodą zgromadzeń
- Gwarancja dostatecznego bezpieczeństwa produktów, włącznie z bezpieczeństwem dla zdrowia
- Stosowanie jednakowych wymagań w stosunku do wszystkich podmiotów współtworzących łańcuch dostaw
- Inkluzywne projekty lub uwzględnienie interesów lokalnych społeczności i mniejszości

Ład korporacyjny

- Uczciwe rozliczanie zobowiązań podatkowych
- Działania antykorupcyjne
- Zarządzanie zrównoważoną działalnością przez zarząd
- Wynagrodzenie członków zarządu oparte na kryteriach związanych ze zrównoważoną działalnością
- Stworzenie warunków do ujawniania nieprawidłowości w organizacji przez jej pracowników
- Zapewnienie ochrony praw pracowniczych
- Zapewnienie ochrony danych

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może prowadzić do znaczącego pogorszenia profilu finansowego, rentowności lub reputacji inwestycji bazowej, a tym samym może mieć istotny wpływ na jej cenę rynkową lub płynność.

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

Subfundusz jest odpowiedni dla inwestorów mających horyzont inwestycyjny nie krótszy niż 5 lat, którzy oczekują od inwestycji potencjalnie wyższych zysków, akceptują istotne okresowe zmiany wartości zainwestowanego

kapitału, w tym możliwość okresowego znacznego zaangażowania Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz, wysokie ryzyko inwestycyjne.

2.4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfunduszu

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 59-60 Statutu.

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

Wartość wskaźnika WKC za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wyniosła 2,40% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Wartość wskaźnika WKC za okres od 16 lipca 2021 r. do końca roku 2021 dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wyniosła 1,30%.
Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC:

1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
4) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5) wartość świadczeń dodatkowych.

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

W przypadku nieprawidłowego pobrania opłaty manipulacyjnej (tj. w wysokości niższej lub wyższej niż należna), Fundusz ma prawo do dokonania stosownych korekt Jednostek Uczestnictwa na odpowiednim Subrejestrze, z zastrzeżeniem posiadania przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, która będzie umożliwiała dokonanie przedmiotowej korekty.

2.4.3.1. Opłata manipulacyjna za otwarcie Subrejestru

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za otwarcie Subrejestru.

2.4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy. Opłaty manipulacyjne pobrane w związku ze zbywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii B należne są Dystrybutorom.
2) Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz zasady obliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane i publikowane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa www.franklintempleton.pl (w przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa) oraz we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia może być:

a. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
b. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, lub
c. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

4) Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

4a) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wynosi 3,5%.

5) Z zastrzeżeniem pkt 6) – 9), podstawy naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt 3), zostanie określona przez Towarzystwo w Tabelach Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników.

6) Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty manipulacyjne w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w puntach poniższych.

7) W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.

8) Niezależnie od postanowień pkt. 6, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty:
a. w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
b. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
c. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
d. w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
e. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
f. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Programu Regularnego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29a Statutu. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Programie Regularnego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 33 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,
g. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

9) Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa lub zrezygnować z jej pobierania zgodnie z powyższymi zasadami w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa.

10) Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalają we własnym zakresie Towarzystwo lub Dystrybutorzy, jednakże w żadnym przypadku nie mogą one przekraczać maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabelach Opłat.

2.4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

2.4.3.4. Opłata manipulacyjna za Zamianę Jednostek Uczestnictwa

1) Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za Zamianę Jednostek Uczestnictwa.
2) Osoba składająca zlecenie Zamiany, polegające na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez tę osobę Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez nią za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem (Subfundusz docelowy), obciążona jest Opłatą Wyrównawczą.
3) Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa nie powinna przekroczyć wartości równej opłacie manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany oraz powinna zostać określona w sposób wskazany w pkt 2.4.3.2 Prospektu.

4) Zasady obliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, określony w pkt 2.4.3.2. Prospektu, stosuje się odpowiednio.

2.4.3.5. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Regularnego Oszczędzania

1) Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Programie Regularnego Oszczędzania oraz regulamin danego Programu Regularnego Oszczędzania.
2) Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3) Wysokość opłat, o których mowa w pkt 1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Programie Regularnego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
4) Wysokość opłat, o których mowa w pkt 1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Programie Regularnego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
5) O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Regularnego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

2.4.4. Wskazanie opłat zmiennych, będących częścią wynagrodzenia za zarządzanie, których wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanych w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie uzależnionego od wyników Subfunduszu.

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

Wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż:
1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% w skali roku,
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2% w skali roku,

- liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu najwcześniej piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

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

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Dodatkowo, Towarzystwo zdecydowało ograniczyć wysokość Współczynnika Kosztów Całkowitych do poziomu 1,30% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 2,40% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, co

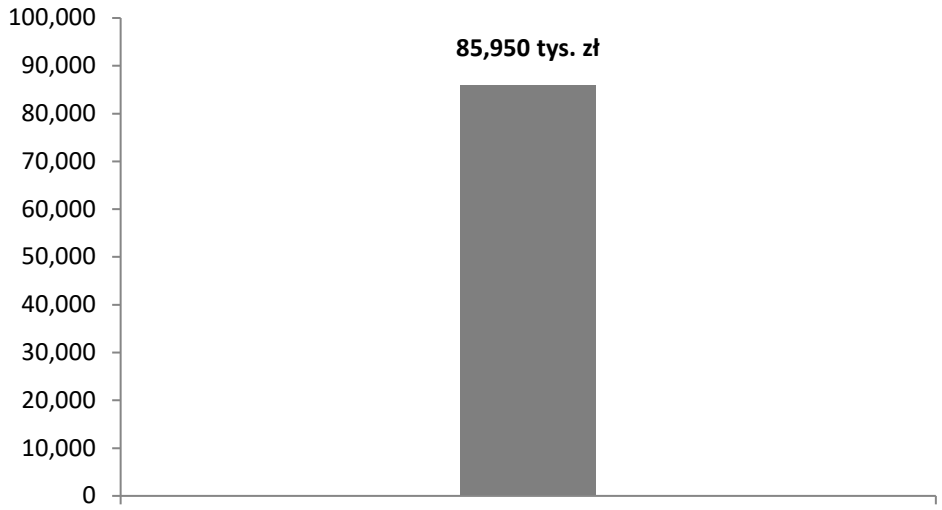
oznacza, że w przypadku, w którym Współczynnik Kosztów Całkowitych miałby przekroczyć poziom określony powyżej, koszty działalności Subfunduszu do końca danego okresu pokrywane będą w całości przez Towarzystwo.

Roczne sprawozdanie Subfunduszu za każdy rok obrotowy będzie zawierało szczegółowe informacje dotyczące faktycznej wysokości pobranych opłat.

2.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

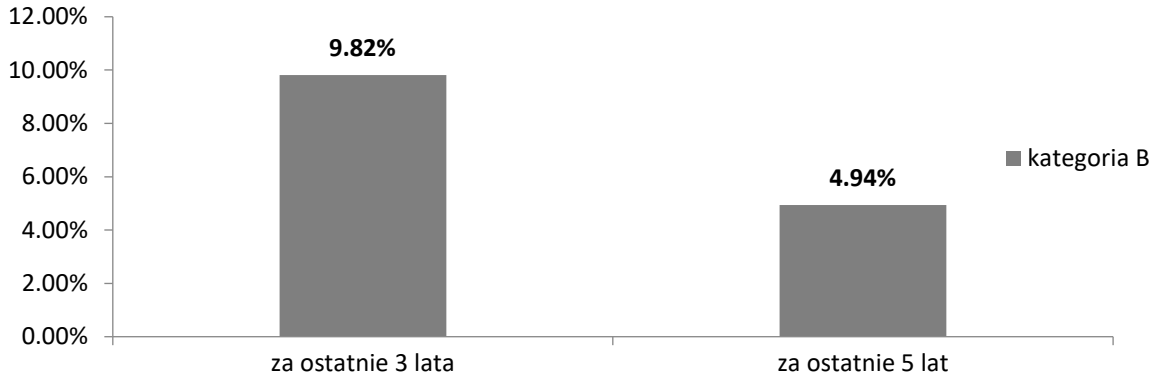
2.5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny 31 grudnia 2021 r. wyniosła 85,950 tysięcy złotych.



2.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii B za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 9,82%, za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 4,94%. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A nie została ujęta w prospekcie, ponieważ Jednostki Uczesnitwa kategorii A funkcjonują w Subfunduszu krócej niż rok.



2.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie został przyjęty żaden wzorzec (benchmark), który umożliwiałby ocenę efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

2.5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz o rocznej stopie zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.5.2.

Nie dotyczy.

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

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

2.5.6. Informacje o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej i prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości

Metodą pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu będzie metoda zaangażowania. Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej.

3. Nazwa Subfunduszu: Franklin Elastycznego Dochodu

3.1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.1.1. Określenie głównych kategorii aktywów, w które Aktywa Subfunduszu będą inwestowane oraz ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu i, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez lokowanie co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, które co najmniej 50% swoich aktywów lokują w Dłużne Papiery Wartościowe. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz może również lokować aktywa Subfunduszu w depozyty oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
Subfundusz jest denominowany w złotych.

3.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu dokonuje doboru lokat na podstawie zasady maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym, bazując na analizie fundamentalnej oraz analizach wewnętrznych.
W zależności od oceny czynników mogących generować najbardziej atrakcyjny potencjał stosunku ryzyka do zwrotu z inwestycji w ciągu pełnego cyklu rynkowego oraz oceny wzrostu gospodarczego w ramach poszczególnych rynków, biorąc pod uwagę wybrane wskaźniki ekonomiczne, takie jak wzrost gospodarczy, polityka fiskalna i monetarna, wysokość stóp procentowych, wartość walut, środowisko inflacyjne i trendy geopolityczne, Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu zgodnie z art. 63 ust. 1 Statutu:

1) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polskie jednostki samorządu terytorialnego lub emitowane przez przedsiębiorstwa z siedzibą w Polsce oraz w jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania, które inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą w Polsce;
2) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez rządy zagraniczne, instytucje związane z rządem lub organizacje ponadnarodowe lub emitentów korporacyjnych z siedzibą poza granicami Polski oraz w jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji zbiorowego inwestowania, które inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez rządy państw obcych, organizacji i podmiotów,

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe będą w szczególności:

1) sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu wartości spółki, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji.
2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
3) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
4) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,

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

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, będą w szczególności:

1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego,
3) charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, będą w szczególności:

1) strategia inwestycyjna funduszu,
2) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji,
3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
4) poziom ryzyka walutowego, w przypadku inwestycji na rynkach zagranicznych,
5) płynność aktywów funduszu,
6) poziom kosztów obciążających uczestników funduszu.

Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat Subfunduszu w depozyty będą w szczególności: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu trwania depozytu.

Realizacja polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie będzie polegać wyłącznie na zawieraniu przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

3.1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie zamierza odzwierciedlać składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętych technik zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

Biorąc pod uwagę, że Subfundusz lokuje głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się umiarkowaną zmiennością.

3.1.5. Jeżeli Fundusz w imieniu Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:

1) kontrakty *futures*, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
2) kontrakty *forward*, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;

3) opcje, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
4) swapy oparte o indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
5) swapy ryzyka kredytowego.

Wskazane powyżej umowy zawierane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym mogą wpływać na zwiększenie ryzyka inwestycyjnego związanego z Subfunduszem.

3.1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy. Nie została udzielona żadna gwarancja wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

3.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, z włączeniem ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Inwestorzy powinni zapoznać się z pkt 3.2. przed dokonaniem inwestycji w którykolwiek z Subfunduszy.

Wartość Jednostek Uczestnictwa ulega zwiększeniu, w przypadku gdy rośnie wartość lokat Subfunduszu oraz ulega zmniejszeniu, w razie spadku wartości lokat Subfunduszu. W związku z powyższym, inwestorzy uczestniczą we wszelkich zmianach wartości lokat Subfunduszu. Poza czynnikami wpływającymi na wartość poszczególnych lokat Subfunduszu, wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może również ulegać zmianie z uwagi na zmiany na rynkach akcji oraz obligacji, jako całości. Subfundusz może posiadać inwestycje różnego typu oraz różnych klas aktywów (akcje, obligacje, Instrumenty Rynku Pieniężnego, Instrumenty Pochodne), w zależności od celu inwestycyjnego Subfunduszu. Każda z lokat wiąże się z różnym rodzajem ryzyka inwestycyjnego. Subfundusz może również ponosić różne rodzaje ryzyka, w zależności od lokat Subfunduszu. Niniejszy pkt 3.2. zawiera opis różnych typów ryzyka inwestycyjnego, które mogą wiązać się z Subfunduszem. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących głównych ryzyk związanych z Subfunduszem, należy zapoznać się z punktem „Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu" lub Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów Subfunduszu. Inwestorzy powinni być świadomi, że w niektórych przypadkach może okazać się, że również inne ryzyka są związane z Subfunduszem.

Niniejszy pkt 3.2. w żadnym przypadku nie powinien być rozumiany jako kompletny opis, a w niektórych przypadkach może okazać się, że również inne ryzyka są związane z Subfunduszem. W szczególności wyniki Subfunduszu mogą być uzależnione od zmiany warunków rynkowych lub ekonomicznych oraz politycznych, jak również zmiany wymogów prawnych, regulacyjnych oraz podatkowych. Nie ma jakiejkolwiek gwarancji, że plan inwestycyjny zostanie skutecznie zrealizowany, jak również nie ma pewności, że cel inwestycyjny Subfunduszu zostanie osiągnięty. Ponadto, dotychczasowy wynik nie stanowi wyznacznika dla dalszych wyników, jak również wartość lokat może ulec spadkowi lub wzrostowi. Zmiany kursów wymiany walut mogą spowodować spadek lub wzrost wartości lokat Subfunduszu. Towarzystwo, Fundusz oraz Subfundusze mogą być narażone na ryzyka niezależne od ich kontroli – na przykład ryzyka prawne i regulacyjne związane z lokatami dokonywanymi w państwach, których niejasne i cechujące się zmiennością przepisy lub brak ustalonych lub skutecznych ram prawnych dla dochodzenia swoich praw lub w wyniku rejestracji Subfunduszu w państwie spoza jurysdykcji Unii Europejskiej, Subfundusz – bez uprzedzenia Uczestników Subfunduszu - może być przedmiotem bardziej restrykcyjnych regulacji, które potencjalnie mogą uniemożliwiać Subfunduszowi wykorzystanie limitów inwestycyjnych w możliwie najszerszym zakresie.

Organy regulacyjne, samorządy gospodarcze oraz giełdy, są upoważnione do podjęcia działań o charakterze nadzwyczajnym w przypadku nagłych wydarzeń na rynku. Skutki jakichkolwiek przyszłych działań nadzorczych względem Towarzystwa mogą być znaczące oraz negatywne. Subfundusz może być narażony na ryzyko akcji terrorystycznych, ryzyko klęsk żywiołowych, ryzyko epidemii, ryzyko sankcji ekonomicznych i dyplomatycznych, mających miejsce lub nałożonych na poszczególne kraje oraz rozpoczęcia działań militarnych. Wpływ tego rodzaju wydarzeń jest niepewny, ale może mieć znaczący wpływ na czynniki ekonomiczne oraz płynność na rynku. Inwestorzy powinni również pamiętać o tym, że w niektórych przypadkach uprawnienie inwestorów do odkupienia ich Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone.

Towarzystwo, Fundusz oraz każdy z Subfunduszy w nim wydzielonych, mogą być narażone na ryzyko operacyjne, będące ryzykiem procesów operacyjnych, w tym związanych z przechowywaniem Aktywów, wyceną oraz przetwarzaniem transakcji, których niepowodzenie może powodować straty. Potencjalne przypadki

niepowodzenia mogą wynikać z błędów ludzkich, fizycznych lub elektronicznych awarii systemów oraz innych ryzyk prowadzenia biznesu, jak również związanych z czynnikami zewnętrznymi.

Ryzyko rynkowe
Podstawowe ryzyko mające wpływ na każdy rodzaj inwestycji. Trendy w kształtowaniu cen są wyznaczane głównie przez trendy rynkowe oraz rozwój ekonomiczny emitentów, którzy również podlegają ogólnej sytuacji w zakresie światowego rozwoju ekonomicznego oraz czynniki ekonomiczne i polityczne przeważające w danym kraju. Ze względu na to, że cena lokat posiadanych przez Subfundusz ulega wahaniom, wartość inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu będzie się zwiększać oraz zmniejszać. W związku z tym, Uczestnik Funduszu może nie odzyskać zainwestowanych środków pieniężnych.

Ryzyko rynków wschodzących
Lokaty Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez spółki, podmioty państwowe / rządowe oraz inne podmioty powiązane z państwami / rządami w różnych krajach oraz denominowane w różnych walutach, wiążą się z określonymi ryzykami. Ryzyka te z reguły są bardziej istotne w krajach rozwijających się oraz na rynkach wschodzących. Tego typu ryzyka, które mogą mieć negatywny wpływ na portfel inwestycyjny Subfunduszu, mogą wiązać się z: (i) ograniczeniami w zakresie inwestycji i repatriacji kapitału; (ii) wahaniami kursów walutowych; (iii) możliwą wyjątkową niestabilnością rynku w porównaniu z krajami bardziej uprzemysłowionymi; (iv) zaangażowaniem ze strony państwa / rządu w sektor prywatny; (v) ograniczonym dostępem do informacji przez inwestora oraz mniej surowymi wymogami w zakresie obowiązków informacyjnych; (vi) mniej rozwiniętymi oraz znacznie mniej płynnymi rynkami papierów wartościowych w porównaniu z krajami bardziej uprzemysłowionymi, co oznacza, że Subfundusz może nie być pozbawiony możliwości sprzedaży określonych papierów wartościowych po pożądanej cenie w danym czasie; (vii) lokalnymi obowiązkami podatkowymi; (viii) ograniczoną regulacją w zakresie rynków papierów wartościowych; (ix) zmianami w międzynarodowej i regionalnej sytuacji politycznej i gospodarczej; (x) możliwym nałożeniem ograniczeń w zakresie obrotu dewizowego oraz innych lokalnych przepisów prawa i ograniczeń; (xi) zwiększeniem ryzyka negatywnych skutków deflacji oraz inflacji, (xii) możliwością organicznego dostępu do prawnych środków odwołania przez Subfundusz; oraz (xiii) nierozwiniętymi w pełni systemami depozytowymi i / lub rozliczeniowymi.

Ryzyko związane z Instrumentami Pochodnymi
Wyniki uzyskiwane z lokat w Instrumenty Pochodne w dużej mierze zależą od wyników uzyskiwanych z waluty, papieru wartościowego, indeksu lub innych aktywów stanowiących instrument bazowy, i tego rodzaju instrumenty są często narażone na ryzyka podobne do ryzyk wynikających z instrumentów bazowych oraz na inne ryzyka. Subfundusz może zawierać umowy opcji, kontrakty *futures* oraz *forward* i mowy swap, w których instrumentem bazowym mogą indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe, umowy swapu ryzyka kredytowego w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Lokaty w Instrumenty Pochodne wiążą się z kosztami i mogą powodować powstanie efektu dźwigni finansowej w portfelu Subfunduszu, która może skutkować znaczną niestabilnością i być przyczyną partycypowania Subfunduszu w stratach (a także w zyskach) w wysokości znacznie przekraczającej początkową lokatę Subfunduszu. W przypadku kontraktów *futures*, kwota początkowej wpłaty jest niewielka w stosunku do wartości kontraktu *future*s, w związku z czym wskazane transakcje określa się jako „lewarowane" lub jako transakcje „z dźwignią finansową". Stosunkowo niewielka zmiana na rynku będzie miała proporcjonalnie większy wpływ, co może działać na korzyść Subfunduszu lub na jego niekorzyść. Złożenie pewnych zleceń mających służyć ograniczeniu strat do określonej kwoty może nie być skuteczne, ponieważ warunki rynkowe mogą sprawić, że takie zlecenia nie będą możliwe do realizacji.
Opcje również mogą wiązać się ze zwiększonym poziomem ryzyka. Sprzedaż („udzielanie" lub „przyznawanie") opcji z reguły pociąga za sobą większe ryzyko niż ich nabywanie. Mimo iż premia otrzymywana przez Subfundusz jest stała, Subfundusz może ponieść stratę o wiele większą od kwoty premii. Subfundusz będzie też narażony na ryzyko związane z realizacją opcji przez nabywcę, a Subfundusz będzie zobowiązany do rozliczenia opcji środkami pieniężnymi lub do nabycia bądź dostarczenia instrumentu bazowego. Jeżeli opcja jest „pokryta" poprzez zajęcie przez Subfundusz odpowiedniej pozycji wynikającej z instrumentu bazowego bądź zawarcia kontraktu *futures* na inną opcję, ryzyko może zostać ograniczone.
Niektóre Instrumenty Pochodne mogą cechować się wysokim stopniem dźwigni finansowej, niezależnie od wielkości początkowej lokaty. Użycie dźwigni finansowej może spowodować, że Subfundusz będzie zobowiązany zakończyć inne lokaty wchodzące w skład portfela Subfunduszu w celu zaspokojenia swoich zobowiązań lub spełnienia wymogów w zakresie dywersyfikacji aktywów w czasie, gdy będzie to dla niego niekorzystne. Inne ryzyka obejmują brak płynności, zróżnicowanie ceny bieżącej z ceną teoretyczną lub nieodpowiednią wycenę Instrumentów Pochodnych, a także korelację pomiędzy wartością Instrumentu Pochodnego a instrumentem bazowym różną od teoretycznej, co może spowodować, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonych korzyści. Skuteczność lokaty w Instrument Pochodny zazwyczaj zależały od zdolności zarządzającego Subfunduszem do

prawidłowego prognozowania zmian na rynku w odniesieniu do instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego. Jeśli rynek lub rynki, bądź ceny poszczególnych klas lokat zmienią się w nieoczekiwany sposób, w szczególności w nietypowych lub ekstremalnych warunkach rynkowych, Subfundusz może nie osiągnąć przewidywanych korzyści z transakcji i może ponieść straty, które mogą być znaczące. Jeśli dokonywanie przez Subfundusz lokat w Instrumenty Pochodne nie przynosi korzyści, wyniki Subfunduszu mogą być gorsze niż gdyby zarządzający Subfunduszem nie podjął decyzji o dokonaniu lokat w takie Instrumenty Pochodne. W zakresie, w jakim Subfundusz dokonuje lokat w tego typu papiery wartościowe dla celów zabezpieczenia, istnieje ryzyko korelacji realizacji różnej od zakładanej pomiędzy zmianami wartości Instrumentu Pochodnego oraz wartości instrumentu bazowego lub innego aktywa będącego przedmiotem zabezpieczenia. Istnieje także ryzyko, w szczególności w ekstremalnych warunkach rynkowych, że instrument, który zazwyczaj wykorzystywany jest jako zabezpieczenie, w ogóle nie zapewnia korzyści z tytułu zabezpieczenia.

Subfundusz może zawierać transakcje mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, które znajdują się w obrocie giełdowym albo które mogą być negocjowane prywatnie i być w obrocie poza rynkiem giełdowym („OTC"), a nie w obrocie giełdowym. Instrumenty Pochodne znajdujące się w obrocie giełdowym obejmują *futures,* opcje, opcje *futures* i warranty. Przykładami Instrumentów Pochodnych OTC są kontraktów walutowych *forward*, swapy na stopach procentowych, swapy na zwłokę w spłacie kredytu, swapy całkowitego zwrotu lub kontrakty na różnice kursowe. Lokaty w instrumenty OTC mogą powodować stratę, jeśli druga strona transakcji (w odniesieniu do kontraktów walutowych *forward* i innych instrumentów pochodnych OTC) nie wykona zaciągniętych zobowiązań, w tym z powodu upadłości lub niewypłacalności. Takie ryzyko może być zwiększone w czasie niestabilnych uwarunkowań rynkowych. Zabezpieczenie jest stosowane dla wielu transakcji związanych z instrumentami pochodnymi OTC – musi być zagwarantowane drugiej stronie, jeśli Subfundusz poniesie stratę netto w danej transakcji i Subfundusz może utrzymać zabezpieczenie zagwarantowane przez drugą stronę, jeśli Subfundusz uzyska zysk netto z danej transakcji. Wartość zabezpieczenia może się wahać i może być trudne do sprzedania, dlatego nie istnieją żadne zapewnienia, że wartość posiadanego zabezpieczenia będzie wystarczająca do pokrycia kwoty należnej Subfunduszowi lub nie zostanie przeznaczone na spełnienie innych zaległych zobowiązań drugiej strony. Inne ryzyka obejmują niezdolność do zakończenia lokaty za względu na to, że obrót stał się niepłynny (w szczególności na rynkach OTC) lub dostępność drugiej strony staje się ograniczona przez pewien okres czasu. Dodatkowo, obecność spekulantów na poszczególnym rynku może prowadzić do odchylenia ceny. W zakresie, w jakim Subfundusz nie jest zdolny do zakończenia lokaty przez niepłynność rynku, Subfundusz może nie być zdolny do zapobiegnięcia dalszym stratom na wartości posiadanych Instrumentów Pochodnych i płynność Subfunduszu może być naruszona w zakresie, w jakim posiada znaczną część swoich aktywów płynnych oznaczonych jako oddzielne w celu pokrycia swoich zobowiązań wynikających z takich Instrumentów Pochodnych. Subfundusz może być także zobowiązany do przyjęcia lub dostarczenia instrumentu bazowego, czego zarządzający Subfunduszem próbowałby uniknąć. Niektóre Instrumenty Pochodne mogą być szczególnie narażone na zmiany stóp procentowych lub innych cen rynkowych. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że podczas gdy Subfundusz może zamierzać wykorzystać strategię Instrumentów Pochodnych regularnie, nie jest zobowiązany do zawarcia transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne – ogólnie - lub jakikolwiek konkretny Instrument Pochodny, jeśli zarządzający Subfunduszem postanowi tego nie dokonać z powodu dostępności, kosztów lub innych czynników.

Na mocy ostatnich reform finansowych, wymaga się, aby niektóre typy transakcji mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (tj., niektóre swap) były, a w przypadku innych instrumentów finansowych ostatecznie są przewidywane, rozliczane przez kontrahenta centralnego. Centralne rozliczenie zostało wprowadzone w celu zmniejszenia ryzyka kredytowego kontrahenta i wzrostu płynności w porównaniu do swap OTC, ale nie eliminuje tych ryzyk całkowicie. W odniesieniu do rozliczonych transakcji typu swap, istnieje również ryzyko straty przez Subfundusz jego początkowych i zmiennych wpłat (ang. *margin deposits*) w razie upadłości *futures commission merchant* („**FCM**"), z którym Subfundusz otworzył pozycję w umowie swap. Jeśli FCM nie wykona obowiązków prawidłowego raportowania, Subfundusz także będzie podlegać ryzyku, że FCM mogłoby wykorzystać aktywa Subfunduszu w celu zaspokojenia swoich własnych zobowiązań finansowych lub zapłaty zobowiązań innego klienta do kontrahenta centralnego. W odniesieniu do rozliczonych transakcji typu swap, Subfundusz może nie być w stanie uzyskać na tyle korzystnych warunków, jakie byłby w stanie wynegocjować, gdyby swap był dwustronny. Dodatkowo, FCM może jednostronnie zmieniać warunki umowy zawartej z Subfunduszem, m.in. poprzez nałożenie limitów zajętych pozycji lub wprowadzenie dodatkowych wymogów w zakresie wpłat wstępnych w odniesieniu do lokat Subfunduszu w poszczególne typy swap. Kontrahenci centralni oraz FCM mogą co do zasady żądać zakończenia istniejących rozliczonych transakcji typu swap, przeprowadzonych z udziałem kontrahenta centralnego w każdym czasie, i mogą także żądać zwiększenia wpłaty wstępnej powyżej poziomu wymaganego początkowo w umowie swap.

Regulacja dotycząca udziału kontrahenta centralnego w transakcji typu swap, a także innych transakcjach mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, jest szybko zmieniającą się dziedziną prawa i podlega modyfikacjom ze strony państwa / rządu i działaniom sądowym. Dodatkowo, organy nadzoru oraz giełdy w wielu jurysdykcjach są upoważnione do podjęcia nadzwyczajnych działań w sytuacjach nadzwyczajnych na rynku,

włączając w to np.: wdrożenie lub obniżenie limitów pozycji spekulacyjnych, wdrożenie większych wymagań związanych z wpłatą początkową, ustanowienie dziennych limitów cen i zawieszenie obrotu. Nie są możliwe w pełni do przewidzenia efekty obecnych lub przyszłych regulacji. Nowe wymagania, nawet jeśli nie są bezpośrednio stosowane do Subfunduszu, mogą zwiększyć koszt lokat Subfunduszu, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na wartość Jednostek Uczestnictwa.
Wykorzystanie strategii Instrumentów Pochodnych może mieć także skutki podatkowe w stosunku do Subfunduszu. Termin i charakter przychodów, zysków i strat związanych z tymi strategiami mógłby negatywnie wpłynąć na zdolność zarządzającego Subfunduszem do zakończenia lokaty w Instrumenty Pochodne w terminie przez niego zakładanym.

Ryzyko kontrahenta
Ryzyko kontrahenta związane jest z tym, że każda strona umowy (kontraktu) narażona jest na to, że kontrahent nie będzie wykonywał prawidłowo swoich zobowiązań umownych oraz / lub nie będzie przestrzegał swoich zobowiązań na warunkach określonych w umowie, ze względu na niewypłacalność / upadłość lub z innych przyczyn.
W przypadku zawarcia umów poza rynkiem giełdowym (OTC) lub innych dwustronnych umów (w tym m.in. umów OTC mających za przedmiot Instrumenty Pochodne itd.), Subfundusz może być narażony na ryzyka związane z wypłacalnością kontrahentów Subfunduszu oraz z niemożnością przestrzegania przez nich postanowień tych umów.

Ryzyko umów typu swap
Subfundusz może zawierać umowy typu swap, oparte o indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe oraz umowy swapu ryzyk kredytowego, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu. Umowy typu swap są umowami zawieranymi przede wszystkim przez inwestorów instytucjonalnych na okresy od kilku dni do więcej niż jednego roku. W standardowej transakcji typu „swap", dwie strony postanawiają o wymianie dochodów (lub różnicy w stopie dochodów) uzyskanych lub osiągniętych z uzgodnionych wcześniej lokat lub instrumentów. Dochód brutto, który ma podlegać wymianie lub „swap'owi" pomiędzy stronami, ustalany jest w odniesieniu do „wartości nominalnej", tj. dochód lub przyrost wartości konkretnej kwoty w dolarach amerykańskich, zainwestowanej na ustaloną stopę oprocentowania, w danej walucie obcej lub w „koszyku" papierów wartościowych odzwierciedlających określony indeks. „Wartość nominalna" umowy typu swap stanowi wyłącznie umowną podstawę dla wyliczenia wartości zobowiązań, które strony umowy typu swap uzgodniły między sobą wymienić. Zobowiązania (lub uprawnienia) Subfunduszu z tytułu umowy typu swap będą miały na ogół wartość równą wyłącznie kwocie netto, która ma zostać zapłacona lub otrzymana na postawie umowy w oparciu o względne wartości pozycji poszczególnych stron umowy („wartość netto").
To, czy zawieranie przez Subfundusz umów typu swap, pozwoli na osiągnięcie celu inwestycyjnego Subfunduszu, zależeć będzie od zdolności Towarzystwa do prawidłowego przewidywania, czy określone rodzaje lokat pozwalają na osiągnięcie większych dochodów w porównaniu z innymi rodzajami lokat. W związku z tym, że umowy typu swap są umowami dwustronnymi oraz ze względu na to, że mogą być zawierane na okres dłuższy niż 7 dni, mogą być uznawane za niepłynne. Ponadto, Subfundusz ponosi ryzyko straty w wysokości kwoty, do której otrzymania uprawniony był na podstawie umowy typu swap, jeżeli dojedzie do naruszenia umowy / niewypełnienia zobowiązań przez kontrahenta umowy typu swap lub jego upadłości.

Ryzyko kredytowe
Ryzyko kredytowe, będące podstawowym ryzykiem związanym z papierami wartościowymi o stałym dochodzie oraz Instrumentami Rynku Pieniężnego, dotyczy niezdolności emitenta do realizacji zobowiązań do płatności kapitału oraz odsetek w chwili ich wymagalności. Emitenci o wysokim ryzyku kredytowym co do zasady oferują wyższą rentowność w związku z tym dodatkowym ryzykiem. Odwrotnie, emitenci o niższym ryzyku kredytowym z reguły oferują niższą rentowność. Co do zasady, rządowe papiery wartościowe uznawane są za bardziej bezpieczne w perspektywie ryzyka kredytowego, natomiast korporacyjne instrumenty dłużne, w szczególności te o niższych ratingach kredytowych, cechują się najwyższym ryzykiem kredytowym. Zmiany sytuacji finansowej emitenta, zmiany ogólnych warunków ekonomicznych i politycznych, lub zmiana sytuacji ekonomicznej i politycznej w odniesieniu do danego emitenta (w szczególności emitenta publicznego lub ponadnarodowego) są czynnikami, które mogą mieć negatywny wpływ na jakość kredytową emitenta lub cenę papierów wartościowych. Ryzykiem związanym z ryzykiem kredytowym jest ryzyko obniżenia ratingu przez agencję ratingową. Agencje ratingowe, takie jak m.in. Standard & Poor's, czy Moody's and Fitch, nadają ratingi różnym papierom wartościowym o stałym dochodzie (korporacyjnym, publicznym, ponadnarodowym), które to ratingi opierają cię na ich wiarygodności kredytowej. Agencje mogą od czasu do czasu zmieniać swoje ratingi w związku z czynnikami finansowymi, ekonomicznymi, politycznymi lub innymi, które – jeżeli zmiana polega na obniżeniu ratingu – mogą negatywnie wpływać na wartość papierów wartościowych, których dotyczy. Zgodnie z polityką

inwestycyjną Subfunduszu w zależności od dokonanej przez zarządzającego analizy oraz oceny sytuacji rynkowej, aktywa Subfunduszu mogą być przenoszone pomiędzy poszczególnymi kategoriami lokat w proporcjach określonych postanowieniami statutu Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu umożliwia okresowe zaangażowanie do 100% wartości aktywów Subfunduszu w papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa z siedzibą w Polsce jak i przez emitentów zagranicznych. W zależności od aktualnego zaangażowania Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, w tym korporacyjne instrumenty dłużne, ekspozycja na ryzyko kredytowe może ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu.

Ryzyko stóp procentowych
Subfundusz może dokonywać lokat w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, z którymi związane jest ryzyko stóp procentowych. Wartość papierów wartościowych przynoszących stały dochód (ang. fixed income security) co do zasady ulega zwiększeniu w razie spadku stóp procentowych oraz ulega zmniejszeniu w razie wzrostu stóp procentowych. Ryzyko stóp procentowych wiąże się z tym, że powyższe zmiany poziomu stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na wartość papierów wartościowych lub, w przypadku Subfunduszu, na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Papiery wartościowe przynoszące stały dochód z długim terminem zapadalności są z reguły bardziej podatne na wpływy wynikające ze zmian stóp procentowych niż te z krótkim terminem zapadalności. W konsekwencji, papiery wartościowe o długim terminie zapadalności oferują z reguły większą rentowność w zamian za dodatkowe ryzyko, z którym wiąże się inwestycja w te papiery wartościowe. Zmiany stóp procentowych mogą mieć wpływ na wartość przychodu Subfunduszu z tytułu oprocentowania, jak również mogą negatywnie lub pozytywnie wpływać na bieżącą Wartość Aktywów Netto Subfundusz na Jednostkę Uczestnictwa.
Papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu (w tym Dłużne Papiery Wartościowe o zmiennym oprocentowaniu) są z reguły mniej podatne na wpływy wynikające ze zmian stóp procentowych aniżeli papiery wartościowe przynoszące stały dochód (ang. fixed income security). Jednakże, wartość rynkowa dłużnych papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu może ulec zmniejszeniu w razie wzrostu wartości stóp procentowych, jeżeli oprocentowanie tych papierów wartościowych nie osiągnie takiej samej wartości wzrostu lub nie będzie wzrastać tak szybko jak stopy procentowe. Odwrotnie, wartość rynkowa papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu nie wzrośnie, jeżeli wartość stóp procentowych spadnie. Jednakże, w razie wzrostu stóp procentowych nastąpi obniżenie wartości płatności otrzymanych przez Subfundusz z tytułu posiadanych przez Subfundusz papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu. Papiery wartościowe o zmiennym oprocentowaniu mogą być wyceniane poniżej poziomu inwestycyjnego (tego typu papiery wartościowe z reguły określane są jako „junk bonds"). Ustalenie limitu wartości, o którą może wzrosnąć stopa procentowa papieru wartościowego o zmiennym oprocentowaniu w okresie istnienia papieru wartościowego lub w jednym okresie dostosowawczym, może uniemożliwić osiągnięciu przez stopę oprocentowania poziomu stóp procentowych.

Ryzyko papierów wartościowych o niskim ratingu lub papierów wartościowych o ratingu nieinwestycyjnym
Subfundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe o wyższej dochodowości (ang. *high-yield securities*) o ratingu niższym niż rating inwestycyjny. Dłużne papiery wartościowe o wyższej dochodowości oraz papiery wartościowe nieposiadające ratingu o zbliżonej wiarygodności kredytowej (ang. *high-yield debt instruments* lub *junk bonds*) wiążą się z większym ryzykiem całkowitej starty na inwestycji Subfunduszu lub opóźnienia w wypłacie kwoty głównej oraz odsetek w porównaniu z dłużnymi papierami wartościowymi o lepszej jakości. Emitenci instrumentów dłużnych o wyższej dochodowości nie posiadają tak silnej pozycji finansowej jak ci, którzy emitują papiery wartościowe o wyższej wiarygodności kredytowej. Dłużne papiery wartościowe o wyższej dochodowości z reguły uznawane przez właściwe agencje ratingowe za mające charakter przeważająco spekulacyjny, jako że emitenci takich papierów wartościowych są bardziej zagrożeni trudnościami finansowymi oraz są bardziej podatni na zmiany gospodarcze, takie jak recesja lub przedłużające się wzrosty stóp procentowych, które mogą mieć wpływ na zdolność takich emitentów do dokonywania wypłat kwot głównych lub odsetek w terminie ich zapadalności. Jeżeli emitent zaprzestanie dokonywania wypłat kwot odsetek i / lub kwot głównych, płatności z tytułu papierów wartościowych mogą nie zostać nigdy odzyskane. Takie papiery wartościowe mogą stać się bezwartościowe, a Subfundusz może ponieść stratę o wartości dokonanej inwestycji.

Ceny dłużnych papierów wartościowych o wyższej dochodowości ulegają wahaniom znacznie częściej niż ceny papierów wartościowych o wyższej jakości. Ceny są przede wszystkim narażone na wpływ w wyniku zdarzeń oddziaływujących na działalność emitenta oraz zmian ratingów przyznanych przez agencje ratingowe. Ponadto, rynek dłużnych papierów wartościowych o wyższej dochodowości może doświadczyć nagłych i gwałtownych wahań cen w wyniku zmian warunków ekonomicznych, działań na rynku papierów wartościowych, znaczących odkupień o charakterze ciągłym, dokonywanych przez głównych inwestorów, istotnych naruszeń zobowiązań lub innych czynników. Ceny instrumentów dłużnych o wyższej dochodowości o charakterze korporacyjnym są często ściśle powiązane z kursami giełdowymi spółki oraz zwykle ulegają zmniejszeniu lub zwiększeniu w wyniku zdarzeń wpływających na kursy giełdowe.

Dłużne papiery wartościowe o wyższej dochodowości z reguły są mniej płynne niż papiery wartościowe o wyższej jakości. Wiele tego rodzaju papierów wartościowych nie jest dopuszczanych do sprzedaży przez właściwe organy nadzoru w lokalnych jurysdykcjach oraz / lub nie są przedmiotem częstego obrotu. W przypadku, gdy są przedmiotem obrotu, ich ceny mogą być znacząco wyższe lub niższe niż oczekiwane. W niektórych przypadkach, może być istotnie utrudniona niezwłoczna sprzedaż takich papierów wartościowych po akceptowalnej cenie, co może ograniczyć Subfunduszowi możliwość sprzedaży papierów wartościowych w związku z określonymi zdarzeniami gospodarczymi lub w celu zapewnienia prawidłowej realizacji zleceń odkupienia. W konsekwencji dłużne papiery wartościowe o wyższej dochodowości co do zasady cechują się większym brakiem płynności oraz ryzykiem wyceny.

Posługiwanie się ratingami kredytowymi przy dokonywaniu wyceny dłużnych papierów wartościowych może powodować określone ryzyka, w tym ryzyko, że rating kredytowy może nie odzwierciedlać aktualnej sytuacji finansowej emitenta lub zdarzeń, które nastąpiły po dacie przyznania ratingu przez agencję ratingową. Na ratingi kredytowe wpływ mogą mieć konflikty interesów, dane historyczne, które nie mają już zastosowania lub są niewłaściwe. W ostatnim czasie planowane jest wdrożenie przepisów prawa oraz regulacji, które mają na celu reformę w zakresie agencji ratingowych, co może niekorzystnie wpłynąć na lokaty Subfunduszu lub proces inwestycyjny Subfunduszu.

Dłużne papiery wartościowe bez przyznanego ratingu, które w ocenie zarządzających Subfunduszem są porównywalnej jakości z papierami wartościowymi o przyznanym ratingu, które Subfundusz może nabyć, mogą mieć wyższe oprocentowanie niż takie dłużne papiery wartościowe o przyznanym ratingu oraz być narażone na większe ryzyko niepłynności lub wahania cen. W odniesieniu do papierów wartościowych bez ratingu, z reguły udostępnianych publicznie jest mniej informacji dla inwestorów.

Ryzyko Dłużnych Papierów Wartościowych z nieterminową obsługą zobowiązań
Subfundusz może dokonywać lokat w dłużne papiery wartościowe w odniesieniu do których, emitent nie dokonał wypłaty odsetek (ang. defaulted Debt Securities). Subfundusz może nabywać takie Dłużne Papiery Wartościowe, jeżeli w ocenie Towarzystwa istnieć będzie prawdopodobieństwo wznowienia wypłaty odsetek przez emitenta lub możliwe będą, w bliskiej przyszłości, inne korzystne zdarzenia. Tego rodzaju papiery wartościowe mogą stać się niepłynne.
Ryzyko poniesienia straty w związku z nieterminową obsługą zobowiązań może być również znacznie większe w odniesieniu do papierów wartościowych o niższej jakości (ang. lower-quality securities) ze względu na to, że są z reguły niezabezpieczone i często są podporządkowane w stosunku do praw innych wierzycieli emitenta. Jeżeli emitent papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu nieterminowo realizuje swoje zobowiązania z tych papierów wartościowych, Subfundusz może ponieść niezrealizowane straty na takich papierach wartościowych, co może obniżyć Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dłużne Papiery Wartościowe z nieterminową obsługą zobowiązań cechują się tym, że z reguły znacząco tracą wartość przed tym, jak emitent zaczyna nieterminowo realizować zobowiązania z tych papierów wartościowych. Ponadto, Subfundusz może ponieść dodatkowe koszty / wydatki w razie podjęcia próby odzyskania kwoty głównej lub odsetek z Dłużnych Papierów Wartościowych z nieterminową obsługą zobowiązań. Wśród emitentów Dłużnych Papierów Wartościowych, w które mogą być lokowane Aktywa Subfunduszu, są podmioty utworzone i prowadzące działalność polegającą wyłącznie na restrukturyzacji charakterystyki inwestycyjnej różnych Dłużnych Papierów Wartościowych. Tego rodzaju podmioty mogą być tworzone przez banki / firmy inwestycyjne, które otrzymują wynagrodzenie w związku z utworzeniem każdego podmiotu i plasowaniem ich Dłużnych Papierów Wartościowych.

Ryzyko związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
Subfundusz może dokonywać lokat w inne fundusze inwestycyjne (mogą to być fundusze inwestycyjne typu zamkniętego) oraz pośrednio ponosić koszty / wydatki operacyjne, w tym opłaty ponoszone na rzecz depozytariusza, agenta transferowego oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz funduszu inwestycyjnego, jak również proporcjonalnie partycypować w wynagrodzeniu wypłacanym przez fundusze inwestycyjne, których tytuły uczestnictwa posiada Subfundusz, na rzecz ich podmiotów zarządzających (w tym towarzystw funduszy inwestycyjnych) lub innych dostawców usług. W związku z tym, że udział Subfunduszu w funduszach inwestycyjnych może ulegać zmianom w czasie, oraz w zakresie, w jakim wartość kosztów / wydatków w poszczególnych funduszach inwestycyjnych również jest zmienna w czasie, koszty / wydatki ponoszone pośrednio przez Subfundusz mogą ulegać zwiększeniu lub zmniejszeniu.

Lokaty Subfunduszu w fundusze inwestycyjne mogą narazić Subfundusz na dodatkowe ryzyka w porównaniu z tym, jakby lokaty Subfunduszu zostały dokonane bezpośrednio w papiery wartościowe będące przedmiotem lokat

takich funduszy inwestycyjnych. Ryzyka te obejmują między innymi możliwość, że niepubliczny fundusz inwestycyjny może cechować się brakiem płynności, co może powodować większą niestabilność niż w przypadku papierów wartościowych znajdujących się w portfelu takiego funduszu inwestycyjnego. Fundusz inwestycyjny typu zamkniętego może być przedmiotem obrotu po cenie wyższej lub niższej od wartości aktywów netto takiego funduszu, ponieważ tytuły uczestnictwa takiego funduszu inwestycyjnego nabywane są i zbywane po cenach rynkowych, a nie po wartości wynikającej z wartości aktywów netto takiego funduszu. Ponadto, wycena aktywów netto danego funduszu inwestycyjnego przypadająca na jego tytuły uczestnictwa posiadane przez Subfundusz może być zawieszona (na określonych zasadach, przewidzianych we właściwych przepisach prawa lub innych regulacjach). Tego rodzaju zawieszenie wyceny może - w niektórych przypadkach – spowodować zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Inwestorzy powinni być świadomi specyficznego charakteru aktywów posiadanych przez fundusze inwestycyjne oraz konsekwencji dokonywania lokat w fundusze inwestycyjne. Mimo że Towarzystwo będzie dążyć do monitorowania lokat oraz działalności funduszy inwestycyjnych, w których ulokowane będą Aktywa Subfunduszu, decyzje inwestycyjne dokonywane będą na poziomie takich funduszy inwestycyjnych i jest możliwe, że zarządzający takimi funduszami inwestycyjnymi spowodują zajęcie pozycji lub dokonanie przez nie transakcji mających za przedmiot takie same papiery wartościowe, takie same klasy aktywów lub aktywa z tego samego sektora lub państwa lub takie same waluty w takim samym czasie. W konsekwencji, istnieje możliwość że jeden fundusz inwestycyjny nabędzie dane aktywa, które w zbliżonym czasie zostaną sprzedane przez inny fundusz inwestycyjny.

Nie ma jakichkolwiek gwarancji, że wybór zarządzających funduszami inwestycyjnymi spowoduje efektywną dywersyfikację metod inwestowania oraz że lokaty dokonywane przez takie fundusze inwestycyjne będą zawsze logiczne. Ponadto, ani Subfundusz, ani Towarzystwo, co do zasady nie będą uczestniczyć w procesach wyceny takich funduszy inwestycyjnych; również nie będą mieć jakichkolwiek uprawnień do wskazywania lub zmiany osób odpowiedzialnych za wyceny aktywów takich funduszy inwestycyjnych. Istnieje ryzyko, że portfel inwestycyjny funduszy inwestycyjnych, których tytuły uczestnictwa są posiadane przez Subfundusz, może być w danym czasie przeszacowany lub niedoszacowany. Ponadto, fundusz inwestycyjny może nie stosować takich samych metod wyceny, które stosowane są w odniesieniu do Subfunduszu lub jakiegokolwiek innego funduszu inwestycyjnego dokonującego wyceny portfela.

Ryzyko rozliczenia
Rozliczenie transakcji związanych z umowami zawieranymi przez dwie strony, wiąże się z ryzykiem kontrahenta. Ryzyko kontrahenta (które może odnosić się do ryzyka rozliczenia) jest ryzykiem polegającym na tym, że jeżeli strona umowy dwustronnej nie wykona swoich zobowiązań umownych lub nie będzie przestrzegać swoich zobowiązań wynikających z tej umowy, niezależnie od tego, czy w wyniku upadłości, bankructwa lub innych zdarzeń. Jeżeli umowa zawierana poza rynkiem giełdowym (na rynku OTC) lub inna umowa dwustronna została zawarta (i dotyczy m.in. Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych itd.), Fundusz oraz Subfundusz mogą zostać narażone na ryzyko wynikające z wypłacalności ich kontrahentów oraz z ich niezdolności do przestrzegania warunków zawartych umów.

Ryzyko płynności
Ryzyko płynności występuje w dwóch formach: ryzyko płynności aktywów oraz ryzyko płynności zobowiązań. Ryzyko płynności aktywów dotyczy niemożności sprzedaży przez Subfundusz papieru wartościowego lub innej lokaty po cenie, po której są one notowane na rynku lub po cenie rynkowej, ze względu na takie czynniki jak gwałtowna zmiana uznanej wartości lub wiarygodności kredytowej lokaty, lub ogólnie w wyniku negatywnych warunków rynkowych. Ryzyko płynności zobowiązań dotyczy niemożności realizacji przez Subfundusz żądań odkupienia, ze względu na niemożność sprzedaży przez Subfundusz papieru wartościowego lub innej lokaty w celu pozyskania środków pieniężnych wystarczających na realizację zleceń odkupienia. Rynki, na których prowadzony jest obrót papierami wartościowymi posiadanymi przez Subfundusz mogą również doświadczyć takich negatywnych okoliczności, które mogą spowodować zawieszenie przez rynki obrotu. Ograniczona płynność wynikająca z powyższych okoliczności, może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz, jak wskazano, na zdolność Subfunduszu do terminowej realizacji żądań odkupienia.

Ryzyko walutowe
Ponieważ Towarzystwo dokonuje wyceny portfela Subfunduszu w złotych, a Subfundusz, o ile jest to zgodne z celem inwestycyjnym, może nabywać lokaty denominowane w innych walutach, zmiany kursów wymiany walut na złote mogą mieć wpływ na wartość takich składników lokat, a tym samym na zwrot z inwestycji oraz rentowność lokat poszczególnych Subfunduszy. Ponieważ papiery wartościowe posiadane przez Subfundusz mogą być denominowane w walutach innych od waluty bazowej, Subfundusz może być pozytywnie lub

negatywnie narażony na regulacje w zakresie kontroli wymiany lub zmiany kursów wymiany pomiędzy wspomnianą walutą oraz innymi walutami. Zmiany w kursach wymiany walut mogą wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, jak również na wartość dywidendy lub zysków uzyskanych przez Subfundusz oraz zyski lub straty zrealizowane przez ten Subfundusz. Jeżeli waluta, w której lokata jest denominowana zyskuje na wartości względem waluty bazowej, cena takiej lokaty może wzrosnąć. Odwrotnie, obniżenie kursu wymiany waluty może mieć negatywny wpływ na cenę lokaty.
W zakresie w jakim Subfundusz zmierza do wykorzystania strategii lub instrumentów zabezpieczających lub chroniących przez ryzykiem walutowym, nie ma gwarancji że takie zabezpieczenie lub ochrona zostaną osiągnięte. O ile nie wynika inaczej z polityki inwestycyjnej Subfunduszu, nie istnieją wymagania w zakresie konieczności zapewnienia przez Subfundusz zabezpieczenia lub ochrony przed ryzykiem walutowym w nawiązaniu do jakiejkolwiek transakcji. Użycie przez Subfundusz strategii zarządzania walutowego, w tym wykorzystywani walutowych kontraktów typu *forward* oraz *futures*, może znacząco zmienić stopień narażenia Subfunduszu na zmiany kursów wymiany walut i może skutkować stratami dla Subfunduszu jeżeli waluty nie będą osiągały wyników założonych przez Towarzystwo.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków
Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. W takiej sytuacji, niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania i wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub spowodować skumulowaną stratę dla Subfunduszu.
Ryzyko to związane jest również z sytuacją, w której znaczna część aktywów Subfunduszu jest ulokowana w te same lokaty (np. akcje), grupę lokat (np. papiery wartościowe) lub w której występuje koncentracja na poziomie emitenta. W tym zakresie, ryzyko będzie ograniczane poprzez przestrzeganie zasad dywersyfikacji ustalonych dla Subfunduszu, zgodnie z Ustawą oraz Statutem.

3.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Subfundusz, poprzez proces inwestycyjny i lokowanie Aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat będzie dążył do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym jednak Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia tego celu, a także dodatnich stóp zwrotu z jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może doprowadzić do wahania (w tym spadku) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa pozostaje również w związku z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika – określonym indywidualnie dla każdego Subfunduszu w opisie profilu inwestora.
Skrócenie sugerowanego czasu trwania inwestycji w Jednostki Uczestnictwa może zwiększyć ryzyko wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Zakończenie inwestycji w Jednostki Uczestnictwa przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, może spowodować, iż zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa będzie różnić się od oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Subfundusz (w tym może być od niego niższa).
Uczestnik Funduszu powinien mieć na uwadze, że pomimo dokładania najwyższej zawodowej staranności przez Towarzystwo, Subfundusz może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z inwestycji.
Należy mieć również na uwadze następujące ryzyka mogące mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa:

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów
Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę, że wartość Jednostek Uczestnictwa może zależeć od nieprawidłowego wykonywania umów związanych lokatami Subfunduszu (np. tzw. umowy ISDA, które mogą być zawierane w przypadku gdy Subfundusz nabywa Instrumenty Pochodne, których warunki będą określone w takiej umowie), umów dotyczących Jednostek Uczestnictwa (np. umowy dystrybucyjne), oraz umów związanych ze świadczeniem usług na rzecz Subfunduszu lub Uczestników Funduszu (np. umów o świadczenie usług agenta transferowego, usługi depozytariusza lun inne usługi o charakterze administracyjnym).

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych na rachunek Subfunduszu transakcji
Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności transakcji wynikających ze specyfiki niektórych umów zawieranych na rzecz Subfunduszu, w tym umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego Subfunduszem).

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych na rachunek Subfunduszu transakcji jest również związane z możliwością zawarcia transakcji na niestandardowych warunkach oraz ewentualnymi opóźnieniami w ich wykonywaniu lub rozliczaniu, z przyczyn niezależnych od Towarzystwa.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami
Fundusz oraz Subfundusz nie udzielają gwarancji innym podmiotom. Ponadto, ani Fundusz, ani Subfundusz ani jakikolwiek inny podmiot nie gwarantuje osiągnięcia ani utrzymania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ani wartości Jednostki Uczestnictwa na jakimkolwiek poziomie.

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

Towarzystwo jako organ zarządzający Funduszu jest uprawnione do podejmowania na rzecz Funduszu oraz Subfunduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań przez Towarzystwo. Ponadto, mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik nie będzie miał wpływu, a które mogą wpływać na opłacalność inwestycji dokonanej na rzecz Subfunduszu. Uczestnik Funduszu powinien również zwrócić uwagę na możliwość wystąpienia innych zdarzeń, na które Uczestnik nie ma wpływu, a które mogą zaistnieć w związku z prowadzoną przez Fundusz i Towarzystwo działalnością, takich jak:

Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
Zgodnie ze Statutem, zarówno Fundusz, jak i Subfundusz mogą ulec likwidacji w przypadkach określonych w Statucie.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
Zgodnie z polskim prawem dopuszczalne jest przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych za zgodą Zgromadzenia Uczestników.

Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inną spółkę zarządzającą
Zgodnie z polskim prawem dopuszczalne jest przejęcie zarządzania Funduszem przez inną spółkę zarządzającą za zgodą Zgromadzenia Uczestników.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu świadczącego usługi na rzecz Funduszu
Zgodnie z polskim prawem dopuszczalna jest zmiana Depozytariusza lub podmiotu świadczącego usługi na rzecz Funduszu w czasie działalności Funduszu. Tego typu zmiana nie wymaga jakiejkolwiek zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Takie połączenie z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub Subfunduszem
Połączenie Subfunduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub Subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Takie połączenie z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo lub Subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu
Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu oraz mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu ani zezwolenia Komisji. Zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wchodzą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianach w Statucie w tym zakresie.

3.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Nie ma jakiegokolwiek gwaranta w związku z Subfunduszem. W rezultacie, nie występuje ryzyko niewywiązania się z należnych Subfunduszowi płatności, związane z ryzykiem, że taki gwarant okaże się niewypłacalny.

3.2.4. Ryzyko inflacji

Pomimo tego, że Subfundusz będzie miał dodatnią stopę zwrotu, to przy uwzględnieniu inflacji może się okazać, że inwestycja w Subfundusz przyniosła stratę dla Uczestnika Funduszu, ponieważ stopa inflacja będzie wyższa od stopy zwrotu z Subfunduszu.

3.2.5. Ryzyko z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany w regulacjach prawnych mogą wpłynąć na zmianę wartości składników Aktywów Subfunduszu. Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym Dłużnych Papierów Wartościowych oraz Udziałowych Papierów Wartościowych, a tym samym na ich ceny, co może prowadzić do wahania (w tym spadku) wartości Jednostek Uczestnictwa.
Należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć nagły i znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych.
Dodatkowo należy wskazać, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu, w szczególności na stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

3.2.6. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem

Towrzystwo uznaje, że ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem jest istotne z punktu widzenia stóp zwrotu z Subfunduszu. Włączenie zarządzania ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych może skutkować wyłączeniem rentownych inwestycji ze spektrum inwestycyjnego Subfunduszu oraz może zmusić Subfundusz do zamknięcia pozycji, które w przyszłości będą wciąż generować dobre wyniki.
Uwzględnienie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem ma w pewnym stopniu charakter subiektywny i nie ma żadnej gwarancji, że wszystkie inwestycje dokonane przez Subfundusz będą odzwierciedlać opinie lub wartości każdego indywidualnego inwestora w kontekście zrównoważonych inwestycji.
Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może zaistnieć wraz ze zdarzeniem lub warunkami związanymi z ochroną środowiska naturalnego, odpowiedzialnością społeczną lub ładem korporacyjnym mającymi istotny niekorzystny wpływ na wartość jednej lub więcej niż jednej inwestycji, a tym samym także na stopy zwrotu z Subfunduszu.
Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może zaistnieć na wiele różnych sposobów, takich jak, między innymi:

- nieprzestrzeganie norm w zakresie ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego skutkujące pogorszeniem reputacji, którego konsekwencją jest spadek popytu na produkty i usługi lub utrata możliwości biznesowych przez spółkę lub grupę;
- zmiany prawa, regulacji lub branżowych norm, których konsekwencją mogą być kary finansowe, sankcje lub zmiany zachowania konsumentów mające niekorzystny wpływ na perspektywy wzrostu i rozwoju spółki lub całej branży;
- zmiany prawa lub regulacji, których konsekwencją może być wyższy popyt na papiery wartościowe spółek spełniających, według powszechnego przekonania, wyższe normy w zakresie ESG, a także wynikający z tego wzrost cen takich papierów wartościowych. Ceny takich papierów wartościowych mogą wykazywać większą zmienność wraz ze zmianami w postrzeganiu stosowania norm w zakresie ESG wśród uczestników rynku; oraz
- zmiany prawa lub regulacji, które mogą skłaniać spółki do podawania wprowadzających w błąd informacji dotyczących ich norm lub działalności w zakresie ochrony środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej lub ładu korporacyjnego.

Czynniki ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem są zwyczajowo podzielone na czynniki związane z ochroną środowiska naturalnego, odpowiedzialnością społeczną i ładem korporacyjnym (ESG, od ang. *„Environment, Social, and Governance”*), obejmujące, między innymi, następujące tematy:
Ochrona środowiska naturalnego

- Łagodzenie następstw zmian klimatycznych
- Dostosowanie do zmian klimatycznych
- Ochrona bioróżnorodności
- Zrównoważona eksploatacja i ochrona wody i zasobów morskich
- Transformacja w kierunku gospodarki o obiegu zamkniętym, zmniejszanie ilości odpadów, recykling
- Unikanie i zmniejszanie zanieczyszczenia środowiska naturalnego

- Ochrona zdrowych ekosystemów
- Zrównoważona eksploatacja gruntów

Sprawy społeczne
- Przestrzeganie powszechnie uznanych norm w zakresie prawa pracy (zakaz pracy wykonywanej przez dzieci i pracy przymusowej, brak dyskryminacji)
- Przestrzeganie norm bezpieczeństwa i higieny pracy
- Stosowne wynagrodzenie, uczciwe warunki pracy, różnorodność, możliwości szkoleń i rozwoju
- Prawa związane z przynależnością do związków zawodowych i swobodą zgromadzeń
- Gwarancja dostatecznego bezpieczeństwa produktów, włącznie z bezpieczeństwem dla zdrowia
- Stosowanie jednakowych wymagań w stosunku do wszystkich podmiotów współtworzących łańcuch dostaw
- Inkluzywne projekty lub uwzględnienie interesów lokalnych społeczności i mniejszości

Ład korporacyjny
- Uczciwe rozliczanie zobowiązań podatkowych
- Działania antykorupcyjne
- Zarządzanie zrównoważoną działalnością przez zarząd
- Wynagrodzenie członków zarządu oparte na kryteriach związanych ze zrównoważoną działalnością
- Stworzenie warunków do ujawniania nieprawidłowości w organizacji przez jej pracowników
- Zapewnienie ochrony praw pracowniczych
- Zapewnienie ochrony danych

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem może prowadzić do znaczącego pogorszenia profilu finansowego, rentowności lub reputacji inwestycji bazowej, a tym samym może mieć istotny wpływ na jej cenę rynkową lub płynność.

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

Subfundusz jest odpowiedni dla inwestorów mających horyzont inwestycyjny nie krótszy niż 2 lata, którzy oczekują wzrostu zainwestowanego kapitału, przy założeniu poziomu ryzyka relatywnie niższego niż w przypadku inwestycji w Udziałowe Papiery Wartościowe oraz akceptują możliwość okresowego znacznego zaangażowania Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa z siedzibą w Polsce jak i przez emitentów zagranicznych.

3.4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfunduszu

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

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określają art. 69-70 Statutu.

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

Wartość wskaźnika WKC za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wyniosła 1,48% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B. Wartość wskaźnika WKC za okres od 16 lipca 2021 r. do końca roku 2021 dla Jednostek Uczestnicwa kategorii A wyniosła 0,88%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Następujące koszty nie są włączone do wskaźnika WKC:

1) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2) odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3) świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
4) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
5) wartość świadczeń dodatkowych.

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

W przypadku nieprawidłowego pobrania opłaty manipulacyjnej (tj. w wysokości niższej lub wyższej niż należna), Fundusz ma prawo do dokonania stosownych korekt Jednostek Uczestnictwa na odpowiednim Subrejestrze, z zastrzeżeniem posiadania przez Uczestnika takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, która będzie umożliwiała dokonanie przedmiotowej korekty.

3.4.3.1. Opłata manipulacyjna za otwarcie Subrejestru

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za otwarcie Subrejestru.

3.4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy. Opłaty manipulacyjne pobrane w związku ze zbywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii B należne są Dystrybutorom.
2) Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz zasady obliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane i publikowane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, dostępnych na stronie internetowej Towarzystwa www.franklintempleton.pl (w przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa) oraz we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
3) Wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia może być:
   a. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
   b. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, lub
   c. wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4) Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.

4a) Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wynosi 2%.

5) Z zastrzeżeniem pkt 6) – 9), podstawy naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt 3), zostanie określona przez Towarzystwo w Tabelach Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników.
6) Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty manipulacyjne w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w puntach poniższych.
7) W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.
8) Niezależnie od postanowień pkt. 6, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty:
   a. w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
   b. w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
   c. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

d. w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
e. w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
f. w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Programu Regularnego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29a Statutu. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Programie Regularnego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 33 Statutu. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty,
g. w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

9) Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa lub zrezygnować z jej pobierania zgodnie z powyższymi zasadami w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa.
10) Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalają we własnym zakresie Towarzystwo lub Dystrybutorzy, jednakże w żadnym przypadku nie mogą one przekraczać maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabelach Opłat.

3.4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

3.4.3.4. Opłata manipulacyjna za Zamianę Jednostek Uczestnictwa

1) Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną za Zamianę Jednostek Uczestnictwa.
2) Osoba składająca zlecenie Zamiany, polegające na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez tę osobę Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez nią za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem (Subfundusz docelowy), obciążona jest Opłatą Wyrównawczą.
3) Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za Zamianę Jednostek Uczestnictwa nie powinna przekroczyć wartości równej opłacie manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa w wyniku zlecenia Zamiany oraz powinna zostać określona w sposób wskazany w pkt 3.4.3.2 Prospektu.
4) Zasady obliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, określony w pkt 3.4.3.2. Prospektu, stosuje się odpowiednio.

3.4.3.5. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Regularnego Oszczędzania

1) Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania (w tym szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania) reguluje umowa o uczestnictwo w Programie Regularnego Oszczędzania oraz regulamin danego Programu Regularnego Oszczędzania.
2) Opłaty manipulacyjne związane z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3) Wysokość opłat, o których mowa w pkt 1, wraz z opłatami za zbywanie Jednostek Uczestnictwa w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Programie Regularnego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
4) Wysokość opłat, o których mowa w pkt 1, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Programie Regularnego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
5) O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Regularnego Oszczędzania tak stanowi, opłaty, o których mowa w pkt 1, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat związanych z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa.

3.4.4. Wskazanie opłat zmiennych, będących częścią wynagrodzenia za zarządzanie, których wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanych w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie uzależnionego od wyników Subfunduszu.

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

Wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż:

1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% w skali roku,
2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2% w skali roku,

- liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu najwcześniej piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

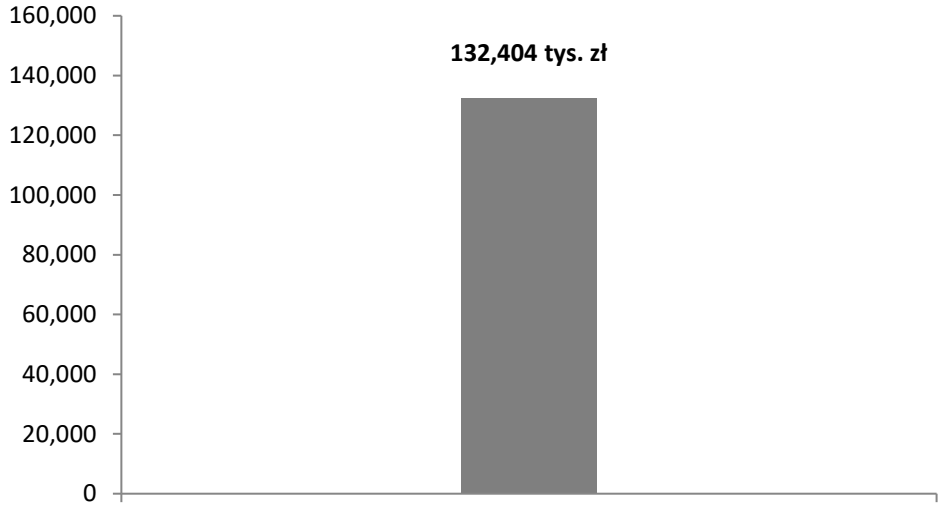
3.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych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

Koszty działalności Subfunduszu są rozdzielane pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo na podstawie postanowień Statutu. Dodatkowo, Towarzystwo zdecydowało ograniczyć wysokość Współczynnika Kosztów Całkowitych do poziomu 0,90% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 1,50% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B, co oznacza, że w przypadku, w którym Współczynnik Kosztów Całkowitych miałby przekroczyć poziom określony powyżej, koszty działalności Subfunduszu do końca danego okresu pokrywane będą w całości przez Towarzystwo. Roczne sprawozdanie Subfunduszu za każdy rok obrotowy będzie zawierało szczegółowe informacje dotyczące faktycznej wysokości pobranych opłat.

3.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

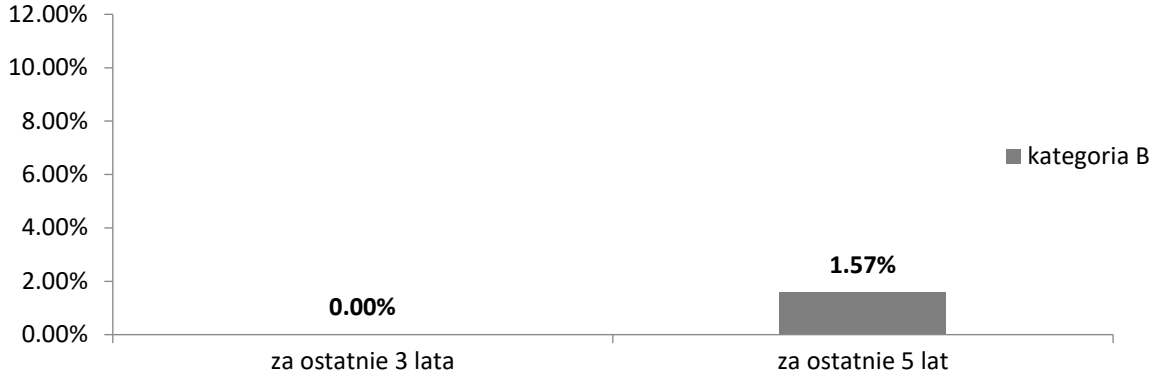
3.5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny 31 grudnia 2021 r. wyniosła 132,404 tysięcy złotych.



3.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10

Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii B za ostatnie 3 lata obrotowe (2019-2021) wyniosła 0,00%, za ostatnie 5 lat obrotowych (2017-2021) wyniosła 1,57%. Średnia stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa kategorii A nie została ujęta w prospekcie, ponieważ Jednostki Uczesnitwa kategorii A funkcjonują w Subfunduszu krócej niż rok.



3.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Nie został przyjęty żaden wzorzec (benchmark), który umożliwiałby ocenę efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

3.5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz o rocznej stopie zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.5.2.

Nie dotyczy.

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

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

.

3.5.6. Informacje o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej i prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości

Metodą pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu będzie metoda zaangażowania. Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej.

Rozdział IV. Dane Depozytariusza

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

Firma:	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Warszawa, ul. Senatorska 16
Numer telefonu:	+48 22 657 72 00
Numer faksu:	+48 22 695 50 23

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą umową o wykonywanie funkcji depozytariusza, Depozytariusz zobowiązany jest m.in. prowadzić rejestr Aktywów Funduszu i rejestr Aktywów Subfunduszy oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać Aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
Umowa o wykonywanie funkcji depozytariusza nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych Aktywach Funduszu i Aktywach Subfunduszy zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy, do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy w szczególności:

1) przechowywanie Aktywów Funduszu;
2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem Funduszu;
6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem;
9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

Ustawa stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza albo wykonuje je nienależycie:

1) Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,
2) Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy.

2.2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika. Z uwzględnieniem art. 98 § 1 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego, 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. Jeżeli z wnioskiem o wytoczenie powództwa, wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa, i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, o którym mowa powyżej, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu. Komisja może wyznaczyć innego likwidatora.

Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu.

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

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
   a. umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
      – koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
      – wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
      – stawka bazowej stopy procentowej,
      – wysokość marży bankowej;
   b. korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;

2) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra – Day", na następujących warunkach:
   a. umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej w państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące czynności 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.;

b. w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem umowy o której mowa w pkt a., wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu;

3) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy;

4) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:
   a. przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty danego Subfunduszu;
   b. transakcje będą rozliczane natychmiast lub w terminie wskazanym przez strony umowy;
   c. transakcje zawierane będą w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
      – cena i koszty transakcji,
      – termin rozliczenia transakcji,
      – ograniczenia w wolumenie transakcji,
      – wiarygodność partnera transakcji,
      – kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych.

Fundusz może bez ograniczeń zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Umowy będą zawierane na zasadach rynkowych.

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

Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej świadcząc usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.

Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:

Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu

Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

Depozytariusz ze względu na prowadzoną działalność bankową jest uprawniony do świadczenia usługi polegającej na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa czy też certyfikatów inwestycyjnych oferowanych przez fundusze inwestycyjne. Świadczenie przedmiotowej usługi jest prowadzone na podstawie odpowiednich umów dystrybucyjnych zawieranych przez Depozytariusza z tymi funduszami.

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

5.1. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

Firma: Citibank N.A. oddział w Londynie
Siedziba: Nowy York, Stany Zjednoczone Ameryki

Adres: Nowy York, 100222, Park Avenue 399, Stany Zjednoczone Ameryki, adres oddziału: Citigroup Centre, Canada Square, Londyn E14 5LB, Wielka Brytania

5.2. Zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu

Przechowywanie papierów wartościowych na rynkach zagranicznych.

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

Citibank N.A. oddział w Londynie przekazał niżej wyminionym podmiotom wykonywanie czynności w zakresie przechowywania papierów wartościowych na rynkach zagranicznych:

Firma: Citigroup Pty. Limited
Siedziba: Melbourne, Związek Australijski
Adres: Level 16, 120 Collins Street, Melbourne, VIC 3000, Związek Australijski

Firma: Citibank Europe Plc
Siedziba: Dublin, Irlandia
Adres: 1 North Wall Quay, Dublin 1, Irlandia

Firma: Citibank Europe plc., Oddział w Wielkiej Brytanii
Siedziba: Londyn, Wielka Brytania
Adres: Citigroup Centre, Canary Wharf, Londyn E14 5LB, Wielka Brytania

Firma: Citibank Canada
Siedziba: Toronto, Kanada
Adres: Citibank Place, 123 Front Street West, Suite 1900 Toronto, Ontario M5J 2M3, Kanada

Firma: Banco de Chile
Siedziba: Santiago, Republika Chile
Adres: Ahumada 251, Santiago, Región Metropolitana, Republika Chile

Firma: Citibank Europe plc, Oddział w Republice Czeskiej
Siedziba: Praga, Republika Czeska
Adres: Bucharova 2641/14, 158 02 Praha 5

Firma: Swedbank AS
Siedziba: Tallin, Estonia
Adres: Liivalaia 8, 15040 Tallin, Estonia

Firma: Citibank Europe plc, Oddział w Republice Finlandii
Siedziba: Helsinki, Republika Finlandii
Adres: Aleksanterinkatu 48 A, 00100, Helsinki, Republika Finlandii

Firma: Citigroup Global Markets Deutschland AG
Siedziba: Frankfurt nad Menem, Republika Federalna Niemiec
Adres: Reuterweg 16, 60323 Frankfurt nad Menem, Republika Federalna Niemiec

Firma: Citibank Europe plc, Oddział w Republice Węgierskiej
Siedziba: Budapeszt, Republika Węgierska
Adres: 80. Váci út, Budapeszt, H-1133, Republika Węgierska

Firma: Citibank, N.A., Oddział w Japonii
Siedziba: Tokyo, Japonia
Adres: Otemachi Park Building 1-1, Otemachi 1-chome, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8132, Japonia

Firma: Citibank Korea Inc.

Siedziba:	Seul, Republika Korei
Adres:	16th Floor, Citibank Korea Inc. Building, 39 Da-dong Joong-ku, Seoul 100-180, Repubulika Korei
Firma:	Clearstream Banking S.A.
Siedziba:	Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga
Adres:	42, Avenue JF Kennedy, L 1855 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga
Firma:	Banco Nacional de Mexico S.A.
Siedziba:	Santa Fe, Meksykańskie Stany Zjednoczone
Adres:	3er Piso Norte, Act. Roberto Medellin No. 800, Col. Santa Fe D.F. 01210, Meksykańskie Stany Zjednoczone
Firma:	Citibank, N.A., Oddział w Nowej Zelandii
Siedziba:	Auckland, Nowa Zelandia
Adres:	23 Customs Street East, Auckland Central, 1140 Nowa Zelandia
Firma:	Citibank Europe plc, Oddział w Królestwie Norwegii
Siedziba:	Oslo, Królestwo Norwegii
Adres:	Bolette brygge 1, 0252 Oslo, Królestwo Norwegii
Firma:	Citibank Europe plc, Oddział w Rumunii
Siedziba:	Bukareszt, Rumunia
Adres:	145 Calea Victoriei , Sector 1, 010072 Bukareszt, Rumunia
Firma:	Citibank Europe plc, Oddział w Królestwie Hiszpanii
Siedziba:	Madryt, Królestwo Hiszpanii
Adres:	J. Ortega y Gasset, 29, Fourth floor, 28006, Madryt, Królestwo Hiszpanii
Firma:	Citibank Europe plc, Oddział w Królestwie Szwecji
Siedziba:	Sztokholm, Królestwo Szwecji
Adres:	Birger Jarlsgatan 6, 114 34 Stockholm, Królestwo Szwecji
Firma:	Citibank, A.S.
Siedziba:	Istambuł, Republika Turcji
Adres:	Maya Akar Center Buyukdere Caddesi 100, 80280 Esentepe, Istambuł, Republika Turcji
Firma:	Citibank Europe plc, Oddział w Republice Austrii
Siedziba:	Wiedeń. Republika Austrii
Adres:	Kaernter Ring 11-13 /7/2/3, 1010 Wiedeń, Republika Austrii
Firma:	Citibank Europe plc
Siedziba:	Paryż, Republika Francuska
Adres:	21-25 Rue Balzac, 75406, Paryż, Republika Francuska
Firma:	Citibank Europe plc, Oddział w Republice Włoskiej
Siedziba:	Mediolan, Republika Włoska
Adres:	Via Mercanti 12, 20121, Mediolan, Republika Włoska
Firma:	Citibank N.A, Israel Branch
Siedziba:	Tel-Aviv, Państwo Izrael
Adres:	Azrieli Sarona Building, 121 Menachem Begin Street, 647396701203, Tel-Aviv, Państwo Izrael
Firma:	Citibank Europe plc
Siedziba:	Lizbona, Republika Portugalska
Adres:	Edifício Fundação, Rua Barata Salgueiro, Nº 30-5º Andar, 1269-056, Lizbona, Republika Portugalska

7. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Towarzystwo od Depozytariusza, nie zidentyfikowano konfliktu interesów, który może powstać w wyniku przekazania przez Depozytariusza przechowywania papierów wartościowych na rynkach zagranicznych Citibank N.A oddział w Londynie lub w wyniku przekazania przez Citibank N.A. oddział w Londynie przechowywania papierów wartościowych na rynkach zagranicznych podmiotom wskazanym w pkt 6 powyżej.

8. Informację, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy

Nie dotyczy.

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

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę Aktywów, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza.

Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa powyżej, nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

W przypadku utraty Aktywów, 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.

Depozytariusz może zwolnić się z odpowiedzialności jeśli wykaże, że utrata Aktywów, o których mowa powyżej, nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

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

Podmiot trzeci, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z funkcją przechowywania Aktywów Funduszu odpowiada wobec Depozytariusza za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w umowie zawartej pomiędzy Depozytariuszem i tym podmiotem.
Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Funduszu przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z funkcją przechowywania Aktywów Funduszu.
Odpowiedzialność Depozytariusza, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie może być w drodze umowy wyłączona albo ograniczona.
Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu.

Rozdział V. Dane podmiotów obsługujących Fundusz

1. Dane Agenta Transferowego

Firma:	ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 541 77 77
Numer faksu:	+48 22 541 77 00

2. Dane podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

2.1. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

1. CERES Dom Inwestycyjny S.A. . Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa, tel. 22 390 36 80
2. KWLM Finanse sp. z o. o., ul. Rolna 195, 02-729 Warszawa, tel. 784 93 09 79
3. Private Wealth Consulting sp. z o. o., ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa tel. 22 323 22 22
4. Profitum Wealth Management sp. z o. o., Al. Zwycięstwa 239, 81-521 Gdynia, tel. 58 760 00 10
5. Quanntum sp. z o. o. sp. k., ul. Jasna 3, 41-253 Czeladź, tel. 606 696 098
6. Willard Capital Management sp. z o. o., ul. Św. Tomasza 28/13, 31-027 Kraków, tel. 12 378 34 78
7. Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o. o., ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa, tel. 22 565 44 00
8. mBank S.A. - Dom Maklerski mBanku, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, tel. 22 829 00 00
9. Symphony Wealth Management sp. z o. o., ul. A. Jankowskiego 1, 41-710 Ruda Śląska, tel. 32 770 03 21
10. KupFundusz S.A., ul. Hrubieszowska 6a, 01-209 Warszawa, tel. 22 599 42 67
11. Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A., ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, tel. 22 337 13 50
12. iWealth Management sp. z o. o., Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, tel. 606 697 070
13. Prime Selection DM, ul. Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa, tel. 22 417 58 62
14. Q Value S.A., ul. Jasna 19, 00-058 Warszawa, tel. 22 598 77 00
15. Finance Navigator Sp. z o.o., Plac Małachowskiego 2, 00-066 Warszawa, tel. 22 379 26 65
16. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. Al. Jerozolimskie 100 , 00-807 Warszawa

2.2. Zakres świadczonych usług

Każdy z podmiotów wskazanych w pkt 2.1.pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.

2.3. Wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa udziela Towarzystwo oraz każdy z podmiotów wskazanych w pkt 2.1. w swojej siedzibie. KupFundusz S.A. świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wyłącznie za pomocą internetu, dostęp do serwisu transakcyjnego znajduje się na stronie internetowej pod adresem: www.franklintempleton.pl.

3. Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszy lub jego częścią

3.1. Firma i adres siedziby

Usługi zarządzania całością portfeli inwestycyjnych Subfunduszy świadczy Franklin Templeton International Services Société à responsabilité limitée z siedzibą w Luksemburgu, Rue Albert Borschette 8A, L-1246 Luxembourg.

3.2. Zakres świadczonych usług

Franklin Templeton Investment International Services Société à responsabilité limitée świadczy usługi zarządzania całością portfela inwestycyjnego Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji, Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji oraz Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu.

3.3. Imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu (subfunduszu), ze wskazaniem części portfela, którą zarządzają

W ramach usługi zarządzania portfelami inwestycyjnymi przez Franklin Templeton International Services Société à responsabilité limitée decyzje inwestycyjne w odniesieniu do całości portfeli inwestycyjnych Subfunduszy podejmować będą Matthias Hoppe, Marzena Hofrichter, Michał Oleszkiewicz oraz Krzysztof Musialik.

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

Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu innemu podmiotowi.

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

5.1. Firma i adres siedziby

Usługi doradztwa inwestycyjnego na rzecz Funduszu świadczy Franklin Templeton Investment Management Limited, z siedzibą w Londynie, adres: 78 Cannon Street, London EC4N 6HL (działający poprzez swoją centralę w Londynie).

5.2. Zakres świadczonych usług

Franklin Templeton Investment Management Limited świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w odniesieniu do Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu.

5.3. Imiona i nazwiska osób świadczących usługi na rzecz Funduszu (Subfunduszy), ze wskazaniem zakresu usług świadczonych przez poszczególne osoby

Usługi doradztwa inwestycyjnego Franklin Templeton Investment Management Limited w odniesieniu do Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu świadczone są przez Pana David'a Zahn.

6. Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Firma:	PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

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

Firma:	ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

8. Dane o podmiotach innym niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu

8.1. Firma i adres siedziby

1.

Firma:	ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

2.

Firma:	MGW Corporate Consulting Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa

8.2. Zakres świadczonych usług

1. ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością świadczy usługi obejmujące prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu oraz dokonywanie wyceny aktywów Funduszu. ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

a) ustala zobowiązania Funduszu, ustala wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa na każdy dzień wyceny wskazany w Statucie Funduszu i dzień bilansowy;
b) prowadzi obsługę operacyjną Funduszu z zakresie wyceny aktywów Funduszu;
c) ujmuje zdarzenia gospodarcze w księgach Funduszu wymagane do wyceny aktywów netto Funduszu oraz wartośći aktywów netto na jednostkę uczestnictwa;
d) opracowania polityki rachunkowości Funduszu i zmian do niej.

2. MGW Corporate Consulting Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnościąświadczy świadczy usługi wycen w zakresie aktywów nienotowanych na aktywnym rynku.

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

1. Każda z niżej wymienionych osób – pracowników ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - jest odpowiedzialna za świadczenie wszystkich usług wymienionych w pkt 8.2 ust. 1. powyżej:

Paweł Sujecki – Prezes Zarządu - odpowiedzialny za nadzór nad funkcjonowaniem Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów oraz Departamentem Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej.

Marcin Ostrowski – Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów – odpowiedzialny za prace departamentu, w którym prowadzone są księgi rachunkowe funduszy, dokonywane są wyceny aktywów funduszy i aktywów netto na jednostkę uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, dokonuje się wyboru rynków aktywnych oraz rynków głównych na których notowane są poszczególne papiery wartościowe oraz prace middle office (sprawdzanie zgodności transakcji z potwierdzeniami od kontrahentów, prowadzenie ewidencji transakcji, realizacje płatności, przygotowywanie projekcji płynności).

2. Każda z niżej wymienionych osób - pracowników MGW Corporate Consulting Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - świadczy jest odpowiedzialna za świadczenie wszystkich usług wymienionych w pkt 8.2 ust. 2. powyżej:

Benedykt Wiśniewski - Członek Zarządu, Partner Zarządzający nadzorujący zespoły: Wycen Aktywów Funduszy, Doradztwa Bankowego oraz Business Consulting.

Paweł Kolman - Kierownik Zespołu Wycen odpowiedzialny za proces dokonywania wycen aktywów Funduszy Inwestycyjnych, tworzenie metodyk i modeli wyceny.

Rozdział VI. Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Subfundusze

Nie dotyczy.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, będą udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa: www.franklintempleton.pl, w miejscu siedziby Towarzystwa – Rondo ONZ 1, 26 p., 00-124 Warszawa oraz u Dystrybutorów.

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

Dodatkowe informacje o Funduszu i Subfunduszach można uzyskać w miejscu siedziby Towarzystwa – Rondo ONZ 1, 26 p., 00-124 Warszawa, nr telefonu: +48 22 337 13 50, nr faxu: +48 22 337 13 70, adres e-mail: PLSales@franklintempleton.com, na stronie internetowej Towarzystwa: www.franklintempleton.pl oraz u Dystrybutorów.

4. Reklamacje

1. Reklamacje mogą być składane do:
   1) Agenta Transferowego:
      - Telefonicznie (+48 22 541 75 88);
      - W formie pisemnej, wysyłając pismo pocztą tradycyjną na adres:
        ProService Finteco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnościąul. Konstruktorska 12A,
   2) 02-673 Warszawa Dystrybutora:
      - Osobiście lub przez pełnomocnika w biurze Dystrybutora;
   3) Towarzystwa:
      - W formie pisemnej, wysyłając pismo pocztą tradycyjną na adres Towarzystwa;
      - Telefonicznie (+48 22 337 13 50);
      - Faksem (+48 22 337 13 70);
      - W formie pisemnej, wysyłając wiadomość e-mail (reklamacje@franklintempleton.com);
      - Osobiście w biurze Franklin Templeton:
        Templeton Asset Management Poland TFI S.A.
        Rondo ONZ 1
        00-124 Warszawa.
2. Reklamacja może zostać złożona przez Uczestnika, potencjalnego Uczestnika lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo wymaga formy pisemnej i może być złożone wraz ze reklamacją lub w czasie jej rozpatrywania.
3. Reklamacje rozpatrywane są w możliwie najkrótszym terminie, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.
4. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w pkt 3, Towarzystwo w informacji przekazywanej Uczestnikowi, który wystąpił z reklamacją przekazuje informacje o:
   1) postępowaniu reklamacyjnym, które nadal jest otwarte,
   2) przyczynie niemożności udzielenia pełnej odpowiedzi w danym momencie wraz ze wskazaniem okoliczności, które muszą być ustalone dla rozpatrzenia sprawy
   3) podmiocie rozpatrującym reklamację
   4) czasie kolejnego kontaktu ze strony ProService Finteco Sp. z.o.o. lub TAMP w celu przekazania aktualnych informacji
   5) przewidywanym terminie rozpatrzenia reklamacji i udzielenia ostatecznej odpowiedzi
5. Odpowiedź na reklamację udzielana jest pisemnie i przekazywana listem poleconym na adres korespondencyjny podany przez Uczestnika i posiadany przez Fundusz lub Towarzystwo chyba, że Uczestnik w treści reklamacji wskaże inny adres. Odpowiedź może zostać dostarczona pocztą elektroniczną wyłącznie na wniosek Uczestnika.

6. Odpowiedź na reklamację jest udzielana w formie pisemnej, przy użyciu czcionki o wielkości co najmniej 12, a na uzasadnione żądanie Uczestnika przy użyciu większej czcionki.
7. Uczestnikowi przysługuje prawo odwołania się od stanowiska Towarzystwa w sprawie danej Reklamacji
8. Szczegółowy tryb przyjmowania i rozpatrywania reklamacji określą obowiązujące w Towarzystwie „Procedura Reklamacyjna", dostępna na stronie internetowej Towarzystwa – www.franklintempleton.pl

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016r., poz.1823) Towarzystwo informuje, że dla Towarzystwa oraz Funduszu podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowań w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami jest Rzecznik Finansowy (siedziba: Al. Jerozolimskie 87, 02 – 001 Warszawa, adres strony internetowej www.rf.gov.pl).

Towarzystwo informuje o możliwości wykorzystania platformy ODR (poprzez stronę: http://ec.europa.eu/consumers/odr/) w celu rozstrzygnięcia sporów wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w Unii – w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 524/2013 w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2006 i dyrektywy 2009/22/WE/ (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich).

Osoba składająca reklamację może wystąpić z powództwem do właściwego miejscowo sądu powszechnego.

5. Informacje wymagane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie SFT")

Fundusz nie zawiera na rachunek Subfunduszy transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego zgodnie z definicjami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Rozdział VII. Załączniki

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu

Agent Transferowy	podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem.
Aktywa Funduszu	mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
Aktywa Subfunduszu	mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
Aktywny Rynek	rynek spełniający łącznie następujące kryteria: (a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, (b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, (c) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
Depozytariusz	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna prowadząca Rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy oraz wykonująca inne czynności określone w Statucie i Ustawie.
Dłużne Papiery Wartościowe	następujące papiery wartościowe, inne niż Instrumenty Rynku Pieniężnego: bony skarbowe, obligacje, weksle, listy zastawne oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu.
Dystrybutor	podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot, który za zezwoleniem Komisji zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa oraz jest umocowany do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.
Dzień Roboczy	każdy dzień od poniedziałku do piątku nie będący dniem ustawowo wolnym od pracy w Polsce.
Dzień Wyceny	dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest każdy dzień, w którym odbywa się sesja na GPW.
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.
Europejska Dyrektywa o Oszczędnościach	Dyrektywa Rady 2003/48/EC z 3 czerwca 2003 r. w sprawie opodatkowania dochodów z oszczędności w formie wypłacanych odsetek
Fundusz	Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna.
Instrumenty Pochodne	prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany 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 b), - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie 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.
Investment Company Act 1940	amerykańska ustawa o spółkach inwestycyjnych z 1940 r., z dnia 22 sierpnia 1940 r. (z późniejszymi zmianami).
Jednostka Uczestnictwa	prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w Aktywach Netto Subfunduszu (Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 16).
Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego.
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 Wyrównawcza	opłata manipulacyjna, pobierana przez Towarzystwo, zgodnie ze Statutem, przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia Zamiany, równa opłacie manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa w wyniku realizacji zlecenia Zamiany.
Państwo członkowskie	państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
Program Regularnego Oszczędzania	utworzony przez Fundusz program dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz.
Prospekt	niniejszy prospekt informacyjny Franklin Templeton Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
Rejestr Funduszy Inwestycyjnych	rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy.
Rejestr Uczestników Funduszu	elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Subfunduszu.
Statut	statut Franklin Templeton Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
Subfundusz	nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami
Subrejestr	elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu.
Tabele Opłat	zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat udostępniane są na stronie internetowej Towarzystwa www.franklintempleton.pl (w przypadku zbywania Jednostek

	Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
Towarzystwo	Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1, 26 p., Warszawa.
Uczestnik Funduszu lub Uczestnik	osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.
Udziałowe Papiery Wartościowe	następujące papiery wartościowe: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji.
Ustawa	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
Ustawa FATCA	ustawa z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. z 2015 r., poz. 1712).
Ustawa o CRS	Ustawa z dnia 9 marca 2017 roku o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami
Ustawa o CIT	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.
Ustawa o obrocie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
Ustawa o PIT	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.
Ustawa o rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.
Wartość Aktywów Netto Funduszu	wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu	wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz, z odpowiednim uwzględnieniem postanowień art. 49, art. 59 oraz art. 69 Statutu.
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa	Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach tego Subfunduszu, przy czym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.
Zamiana Jednostek Uczestnictwa lub Zamiana	operacja, polegająca na jednoczesnym umorzeniu Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabyciu, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego), dokonywana na podstawie jednego zlecenia.
Zgromadzenie Uczestników	organ Funduszu, który posiada kompetencje określone w Statucie oraz Ustawie.

2. Statut

STATUT
FRANKLIN TEMPLETON
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. Fundusz.
ROZDZIAŁ I. Postanowienia ogólne.

Artykuł 1. Fundusz.

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać skróconej nazwy Franklin Templeton FIO lub FT FIO.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.
3. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Artykuł 2. Towarzystwo. Zarządzający portfelem.

1. Organem Funduszu jest Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 26 p., Warszawa, Polska.
2. Towarzystwo, jako organ Funduszu, zarządza nim i reprezentuje w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu działający łącznie. Towarzystwo jest uprawnione do ustanowienia pełnomocników, którzy będą umocowani do reprezentowania Funduszu.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.
5. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
6. Towarzystwo zleciło, na podstawie umowy, zarządzanie całością portfeli inwestycyjnych Subfunduszy spółce Franklin Templeton International Services S.à.r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, Rue Albert Borschette 8A, L01246 Wielkie Księstwo Luksemburga.
7. Interesy podmiotu, o którym mowa w ust. 6, nie są sprzeczne z interesem Towarzystwa oraz interesem Uczestników.

8. Zawarcie umowy, o której mowa w ust. 6 nie zwalnia Towarzystwa z odpowiedzialności wobec Uczestników Funduszu.

Artykuł 3. Depozytariusz.

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu oraz rejestr Aktywów Subfunduszy na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza jest Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 16.
2. Obowiązki Depozytariusza zostały określone w Ustawie oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie oraz zakresu jego odpowiedzialności określonego Ustawą. Przechowywanie Aktywów Funduszu może zostać powierzone przez Depozytariusza, na polecenie Funduszu, bankom krajowym, instytucjom kredytowym oraz bankom zagranicznym.
3. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.

Artykuł 4. Definicje i skróty.

W Statucie użyto następujących definicji i skrótów:

1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem,
2) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
3) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
4) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
   (a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
   (b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
   (c) ceny są podawane do publicznej wiadomości,
5) **Depozytariusz** – Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna prowadząca Rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy oraz wykonująca inne czynności określone w Statucie i Ustawie,
6) **Dłużne Papiery Wartościowe** – następujące papiery wartościowe, inne niż Instrumenty Rynku Pieniężnego: bony skarbowe, obligacje, weksle, listy zastawne oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
7) **Dystrybutor** – podmiot prowadzący działalność maklerską lub inny podmiot, który za zezwoleniem Komisji zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa oraz jest umocowany do występowania i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa,
8) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, wyceny Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest każdy dzień, w którym odbywa się sesja na GPW,
9) **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,

10) **Fundusz** – Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
11) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna,
12) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1) lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
13) **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 b),
    - oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie 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,
14) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w Aktywach Netto Subfunduszu (Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 16),
15) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego,
16) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
17) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
18) **Opłata Wyrównawcza** - opłata manipulacyjna, pobierana przez Towarzystwo, zgodnie ze Statutem, przy odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu w wyniku realizacji zlecenia Zamiany, równa opłacie manipulacyjnej pobieranej przez Towarzystwo przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa w wyniku realizacji zlecenia Zamiany,
19) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
19a) **Program Regularnego Oszczędzania** - utworzony przez Fundusz program dla Uczestników Funduszu deklarujących systematyczne nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz,
20) **Rejestr Uczestników Funduszu** - elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Subfunduszu,
21) **Statut** –statut Franklin Templeton Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,
22) **Subfundusz** - nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami,
23) **Subrejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Uczestnika Subfunduszu,
24) **Tabele Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Tabele Opłat udostępniane są na stronie internetowej Towarzystwa

www.franklintempleton.pl (w przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa,

25) **Towarzystwo** – Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 26 p., Warszawa, Polska,
26) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
27) **Udziałowe Papiery Wartościowe** – następujące papiery wartościowe: akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe oraz inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
28) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
29) **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
30) **Ustawa o rachunkowości** - ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
31) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
32) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu, obciążające dany Subfundusz, z odpowiednim uwzględnieniem postanowień art. 49, art. 59 oraz 69,
33) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu zapisane są na Subrejestrach tego Subfunduszu, przy czym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa,
34) **Zamiana Jednostek Uczestnictwa lub Zamiana** – operacja, polegająca na jednoczesnym umorzeniu Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabyciu, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego), dokonywana na podstawie jednego zlecenia,
35) **Zgromadzenie Uczestników** – organ Funduszu, który posiada kompetencje określone w Statucie oraz Ustawie.

Artykuł 5. Subfundusze.

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1) Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji,
   2) Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji.
   3) Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Ilekroć w Statucie mowa jest o zawieraniu przez Subfundusze umów bądź nabywaniu przez Subfundusze praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne podejmowane są przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszy.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze poprzez zmianę Statutu.

ROZDZIAŁ II. Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa przed rejestracją Funduszu.

Artykuł 6. Wpłaty do Funduszu

1. Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Okres składania zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i trwa 3 dni. Towarzystwo może podjąć decyzję o skróceniu terminów przyjmowania zapisów w przypadku, gdy zebrano wpłaty w wysokości określonej w ust. 2.
2. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do każdego z Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 1), 2) oraz 3) w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 złotych. Łączna kwota wpłat do każdego z Subfunduszy, o których mowa w zdaniu poprzednim powinna wynosić co najmniej 100 000 złotych.
3. Towarzystwo w ramach zbierania wpłat na utworzenie Funduszu, o których mowa w ust. 2 powyżej będzie przyjmowało wpłaty do Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 pkt 1), 2) i 3).
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa mogą być dokonane przez osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydentów jak i nierezydentów w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.
5. Wpłaty do Funduszu tytułem zapisu na Jednostki Uczestnictwa muszą zostać dokonane w środkach pieniężnych, w złotych, wyłącznie przelewem bankowym w okresie trwania zapisów, o którym mowa w ust. 1. Za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień, w którym Depozytariusz zaksięgował środki pochodzące z wpłaty na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonym przez Depozytariusza.
6. Zapis na Jednostki Uczestnictwa winien wskazywać Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami i będzie wynosić 100 złotych.
7. Zapis na Jednostki Uczestnictwa zostanie dokonany na formularzu, którego treść przygotuje Towarzystwo. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa, ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie w terminie przyjmowania zapisów właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz dokonanie wpłaty.
8. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym w ust. 5 są dokonywane na wydzielone rachunki Towarzystwa prowadzone przez Depozytariusza. Towarzystwo wskazuje dokonującemu zapisu numer rachunku, na który należy dokonać wpłat na Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu.
9. 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 Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.
10. W przypadku, w którym przydział Jednostek Uczestnictwa nie będzie możliwy ze względu na nieważność zapisu na Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza do dnia stwierdzenia nieważności zapisu. Zwrot wpłaty nastąpi w terminie 14 dni roboczych od dnia stwierdzenia nieważności zapisu.
11. 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 lub na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,

- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunki, o których mowa w ust. 8 do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1) – 3).

12. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat do Subfunduszy wskazanych w art. 5 ust. 1 w minimalnej wysokości określonej w ust. 2 niniejszego artykułu, Fundusz nie zostaje utworzony, a wpłaty dokonane do każdego z Subfunduszy zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 10.
13. Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (Dz. U. nr 116, poz. 1216, ze zm.) dotyczącymi sektora finansowego, podmioty profesjonalne działające w sektorze finansowym są zobowiązane do podjęcia działań zmierzających do zapobiegania wykorzystywaniu otwartych funduszy inwestycyjnych dla celów prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu. W związku z powyższym, Towarzystwo opracowało procedurę identyfikacji Uczestników. W celu spełnienia warunków określonych przez Towarzystwo, Uczestnik powinien przekazać wszelkie niezbędne dla celów identyfikacji dokumenty, wraz z formularzem zapisu. Towarzystwo jest także zobowiązane do identyfikowania beneficjentów rzeczywistych inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Wymogi te dotyczą zarówno nabyć dokonywanych bezpośrednio w Towarzystwie, jak i pośrednio, u podmiotów pośredniczących. Towarzystwo zastrzega sobie prawo zwrócenia się o dodatkowe informacje lub dokumenty, które mogą być wymagany dla przestrzegania odpowiednich przepisów prawa lub regulacji. Nieprzekazanie dokumentów może skutkować opóźnieniem w dokonaniu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa lub wstrzymaniem procedury zbycia Jednostek Uczestnictwa. Informacje, o których mowa powyżej, przekazywane Agentowi Transferowemu są gromadzone i przetwarzane w celu przestrzegania wymogów dotyczących przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

ROZDZIAŁ III. Uczestnicy Funduszu

Artykuł 7. Uczestnicy.

Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:

1) osoby fizyczne,
2) osoby prawne,
3) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej,

- zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe.

Artykuł 8. Osoby fizyczne

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:

1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika,
2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

Artykuł 9. Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej

Osoba działająca w imieniu osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów potwierdzających umocowanie.

Artykuł 10. Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa (w tym w zakresie Zamiany) mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Uczestnik może wskazać maksymalnie trzech pełnomocników.

Artykuł 11. Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie i dostarczone do Dystrybutora.
2. [usunięto]
3. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu począwszy od następnego Dnia Roboczego po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej instrukcji.
4. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub urząd konsularny, lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
5. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
6. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa lub ich kopii.
7. Pełnomocnictwo musi zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika:
   1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL albo numer dowodu osobistego lub paszportu,
   2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres oraz REGON.
8. Pełnomocnik identyfikowany jest w ten sam sposób, co Uczestnik.

Artykuł 12. Rodzaje pełnomocnictw

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Żadne z pełnomocnictw nie może upoważniać pełnomocnika do zmiany danych osobowych, danych adresowych oraz rachunku bankowego lub rachunków bankowych Uczestnika.
4. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw, z zastrzeżeniem pełnomocnictw udzielonych podmiotom prowadzącym działalność maklerską w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Artykuł 13. Kolejność realizacji zleceń

1. Fundusz stosuje następującą kolejność realizacji zleceń i dyspozycji: zlecenia o charakterze innym niż finansowy (zmiana danych osobowych, blokada związana z ustanowieniem zastawu, blokada, odwołanie pełnomocnictwa, odwołanie blokady związanej z zastawem, odwołanie blokady, udzielenie pełnomocnictwa) realizowane są przed zleceniami o charakterze finansowym. Zlecenia o charakterze finansowym realizowane są w następującej kolejności: zlecenia nabycia, zlecenie odkupienia z tytułu kosztów pogrzebu, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia), zlecenie transferu (tj. przeniesienia Jednostek Uczestnictwa na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w tym samym Subfunduszu), zlecenie odkupienia spadkowego, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zlecenia Zamiany (tj. odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego i nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego).
2. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za realizację z Subrejestru zmarłego Uczestnika zleceń, przed otrzymaniem informacji, że Uczestnik zmarł.

Artykuł 14. Zlecenia sprzeczne

Za zlecenia sprzeczne uważa się odmienne zlecenia dotyczące tego samego Subrejestru i tych samych Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna się odbyć w tym samym Dniu Wyceny. Złożenie zleceń sprzecznych może skutkować opóźnieniem ich realizacji lub ich odrzuceniem.

Artykuł 15. Zgromadzenie Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników wykonuje czynności określone poniżej w Statucie oraz w Ustawie.
2. Z zastrzeżeniem zdania następnego, uprawnionymi 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 danego Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie uczestnicy tego Subfunduszu.
3. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej: www.franklintempleton.pl nie później niż na 21 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Uczestników. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Uczestników, wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 7, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę – wraz ze wskazaniem czy zdarzenie to dotyczy całego Funduszu czy poszczególnych Subfunduszy, ze wskazaniem Subfunduszy, których dotyczy, informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w art. 24 ust. 6 oraz informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
4. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.
5. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie.
6. Zgromadzenia Uczestników odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez zarząd Towarzystwa w trybie określonym w ust. 3.
7. Do uprawnień Zgromadzenia Uczestników należy podejmowanie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na:
    1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy,
    2) zmianę funduszu podstawowego – w przypadku gdy zgodnie ze Statutem Fundusz będzie prowadzić działalność jako fundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy,

3) zaprzestanie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany - w przypadku gdy zgodnie ze Statutem Fundusz będzie prowadzić działalność jako fundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy,
4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem krajowym lub zagranicznym w rozumieniu przepisów Ustawy,
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu przepisów Ustawy.

8. Uczestnicy wykonują swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa posiadana przez Uczestnika daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Uczestników. W sprawach dotyczących danego Subfunduszu uprawnienie do głosowania dają wyłącznie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, którego dotyczą sprawy będące przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.
10. Zgromadzenie Uczestników jest ważne i zdolne do podjęcia ważnych uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa, natomiast w sprawach dotyczących danego Subfunduszu - 50% Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, przy czym dla celów niniejszego ustępu liczba Jednostek Uczestnictwa ustalana jest według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.
12. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa lub osoba umocowana do tego przez zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację w sprawie będącej przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Rekomendacja przedstawiana jest w trakcie Zgromadzenia Uczestników, w formie ustnej i umieszczana w protokole, o którym mowa w ust. 4.
13. Uczestnik uprawniony do udziału w danym Zgromadzeniu Uczestników może, nie później niż na 7 dni przed dniem tego Zgromadzenia Uczestników, w formie pisemnej, zwrócić się do zarządu Towarzystwa o udzielenie wyjaśnień lub odpowiedzi na pytania w sprawach związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 7, będącym przedmiotem danego Zgromadzenia Uczestników. Wyjaśnienia oraz odpowiedzi na pytania, o których mowa w zdaniu poprzednim, przedstawiane są w trakcie Zgromadzenia Uczestników, w formie ustnej i umieszczane w protokole, o którym mowa w ust. 4.
14. Do chwili podjęcia uchwały, każdy Uczestnik biorący udział w Zgromadzeniu Uczestników może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Uczestników.
15. Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Uczestników określa Regulamin Zgromadzenia Uczestników, uchwalony przez Zgromadzenie Uczestników podczas pierwszego Zgromadzenia Uczestników, lecz nie później niż przed podjęciem pierwszej uchwały.
16. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 7 w trybie przewidzianym Ustawą, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

ROZDZIAŁ IV. Jednostki Uczestnictwa

Artykuł 16. Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii.

2a. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się między sobą:

1) zasadami zbywania,
2) wysokością minimalnych wpłat,
3) wysokością i sposobem pobierania opłat manipulacyjnych,
4) wysokością pobieranego wynagrodzenia za zarządzanie.

3. Jednostki Uczestnictwa mogą dzielić się na części ułamkowe.
4. Uczestnik nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
5. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 9 i 10.
6. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
7. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
8. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

8a. W odniesieniu do każdego Subfunduszu, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii: A i B.

8b. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane i odkupywane bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane i odkupywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów. Nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest uzależnione od uczestnictwa w jakimkolwiek wyspecjalizowanym programie tworzonym przez Fundusz.

8c. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.

8d. Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia Zamiany skutkującego zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

8e. Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

9. W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, 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 wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

10. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 9, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.
11. Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy, istniejące w dniu 16 lipca 2021 r., począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
12. Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu złożenia pierwszego zapisu na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii będzie równa cenie nabycia ustalonej dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B na ten dzień.

Artykuł 17. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz niezwłocznie wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie o zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa (w tym Zamiany), chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór lub przekazywania tych potwierdzeń przy użyciu trwałego nośnika informacji innego niż papier, jeśli Fundusz wprowadzi możliwość przekazywania potwierdzeń w taki sposób. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego.
2. Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu, a w szczególności:
    1) datę wydania potwierdzenia,
    2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
    3) kategorię Jednostek Uczestnictwa,
    4) numer Subrejestru,
    5) dane identyfikujące Uczestnika,
    6) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
    7) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa i ich wartość,
    8) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
    9) oraz dodatkowo, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu będącego osobą fizyczną:
        a) kwotę pobranego podatku dochodowego,
        b) kwotę dochodu z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa, podlegającą wypłacie Uczestnikowi Funduszu.
3. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu, w tym za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

Artykuł 18. Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry

1. Agent Transferowy na zlecenie i w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Uczestnika w każdym Subfunduszu.
2. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Subfunduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Subrejestru) w Rejestrze Uczestników Funduszu. Subrejestr zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Subfunduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Subfunduszu.
3. Subrejestr zawiera w szczególności:
    1) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu,
    2) dane identyfikujące Uczestnika,
    3) liczbę i kategorię Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,
    4) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
    5) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
    6) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
    7) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.

4. Uczestnik Funduszu może posiadać nieograniczoną liczbę Subrejestrów w każdym z Subfunduszy, jednakże nie więcej niż jeden Subrejestr otwarty na podstawie zlecenia złożonego u danego Dystrybutora.
5. Uczestnik zobowiązany jest niezwłocznie informować Fundusz o zmianie danych identyfikujących Uczestnika (w tym o zmianie adresu Uczestnika oraz rezydencji podatkowej) i o danych identyfikujących pełnomocnika Uczestnika (w tym o zmianie adresu Pełnomocnika), na formularzach udostępnianych przez Fundusz. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki zaniechania wykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim.
6. W przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, ten Subrejestr jest zamykany po upływie 6 miesięcy od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 19. Blokada Subrejestru

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika, odwołalnej blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń odkupienia, Zamiany z Subrejestru lub transferu z Subrejestru, dotyczących środków pozostających w Subrejestrze.
2. Blokada Subrejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Subrejestru.
3. Blokada jest ustanawiana oraz znoszona następnego Dnia Roboczego po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego dyspozycji blokady Subrejestru lub zniesienia takiej blokady, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Blokada, o której mowa powyżej, może zostać ustanowiona na wskazaną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub na całkowite saldo Jednostek Uczestnictwa na danym Subrejestrze lub danej liczbie Subrejestrów.
5. Jeżeli Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr w danym Subfunduszu, w przypadku braku wskazania numeru Subrejestru na dyspozycji ustanowienia blokady, Agent Transferowy wzywa Uczestnika do potwierdzenia numeru Subrejestru, a blokada zostanie ustanowiona po otrzymaniu przez Agenta Transferowego od Uczestnika potwierdzenia numeru Subrejestru, na którym ma zostać ustanowiona blokada.

Artykuł 20. Dziedziczenie Jednostek Uczestnictwa

1. Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika, nie mogą być wykonywane jakiekolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 16 ust. 9 i 10 zmiany w Subrejestrze, polegające na zamknięciu Subrejestru zmarłego Uczestnika i otwarciu Subrejestrów na rzecz jego spadkobierców, dokonywane są wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców przedstawiających prawomocne orzeczenie sądu stwierdzające nabycie spadku przez osoby przedstawiające to orzeczenie lub na podstawie prawomocnego postanowienia sądu stwierdzającego dział spadku lub notarialnego aktu poświadczenia dziedziczenia.

ROZDZIAŁ V. Nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Artykuł 21. Zbywanie, odkupywanie oraz Zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie oraz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, z zastrzeżeniem, że do terminu, o którym mowa, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w art. 24.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa kategorii A bezpośrednio, a Jednostki Uczestnictwa kategorii B za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów. Na zasadach określonych w prospekcie informacyjnym Funduszu, Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii mogą być również nabywane w drodze wpłat bezpośrednich.
3. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy określają art. 46, art. 56 oraz art. 66.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.
5. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje wyłącznie niezwłocznie w formie przelewu bankowego, na rachunek bankowy lub rachunek pieniężny prowadzony przez firmę inwestycyjną, należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego.
6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich Zamiany reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
7. Jednostki Uczestnictwa mogą podlegać Zamianie pomiędzy Subfunduszami na zlecenie Uczestnika.
8. Osoba składająca zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest Opłatą Wyrównawczą za Zamianę Jednostek Uczestnictwa.
9. Realizacja Zamiany następuje po umorzeniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego oraz wpłynięciu środków pieniężnych uzyskanych z tego umorzenia na rachunek Subfunduszu docelowego tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego.

Artykuł 22. Cena nabycia Jednostki Uczestnictwa

1. Cena nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, jest obliczana według następującego wzoru:

   PP = Kwota brutto / PU

   PU = (Kwota brutto – Opłata) / NAV

   Opłata = Kwota brutto * X

   gdzie:

   PP – cena nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii

   PU – liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa

   Kwota brutto – kwota wpłacana przez inwestora

   X – określona procentowo stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 26

   NAV – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii tego Subfunduszu w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło nabycie.
2. W celu obliczenia liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika, Fundusz dzieli kwotę wpłaconych środków pieniężnych przez cenę nabycia Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 1.

Artykuł 23. Cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu są odkupywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii tego Subfunduszu.
2. Kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszona o należne podatki, wypłacana jest przez Fundusz niezwłocznie.
3. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za odkupienie Jednostek Uczestnictwa związanych ze wszystkimi Subfunduszami.

Artykuł 24. Zawieszenie odkupywania lub zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
   1) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub
   2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
   2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
3. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 500 000 000 (pięćset milionów) złotych.
4. W przypadku podjęcia przez Fundusz decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, w przypadku, o którym mowa w ust. 3, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z takim Subfunduszem:
   1) najpóźniej po upływie 6 miesięcy od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa lub
   2) w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 400 000 000 (czterystu milionów) złotych.
5. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.
6. Niezależnie od ustępów powyższych, od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników, Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa:
   1) Funduszu – w przypadku gdy uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wszyscy Uczestnicy oraz
   2) danego Subfunduszu – w przypadku gdy uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy danego Subfunduszu.

ROZDZIAŁ VI. Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Artykuł 25. Opłata za otwarcie Subrejestru

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za otwarcie Subrejestru.

Artykuł 26. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy. Opłaty manipulacyjne pobrane w związku ze zbywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii B należne są Dystrybutorom.
2. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalana jest przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa może być zależna od wartości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.
3. Wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego zlecenia może być:
    1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa lub
    2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, lub
    3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
4. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art. 47, art. 57 oraz art. 67.
5. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie może być wyższa niż iloczyn maksymalnej stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla danego Subfunduszu, o której mowa w ust. 4 powyżej, oraz kwoty wpłacanej tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa.
6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.franklintempleton.pl (w przypadku zbywania Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa) oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
7. Podstawa naliczenia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3, zostanie określona przez Towarzystwo w Tabelach Opłat i będzie jednolita dla wszystkich Uczestników.
8. Wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa ustalają we własnym zakresie Towarzystwo lub Dystrybutorzy, jednakże w żadnym przypadku nie mogą one przekraczać maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabelach Opłat.

Artykuł 27. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo nie pobiera opłat manipulacyjnych za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 28. Opłata manipulacyjna za Zamianę Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu

Osoba składająca zlecenie Zamiany, polegające na odkupieniu przez Fundusz posiadanych przez tę osobę Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnym nabyciu przez nią za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem (Subfundusz docelowy), obciążana jest Opłatą Wyrównawczą.

Artykuł 28a. Inne rodzaje opłat

1. Towarzystwo może pobierać inne opłaty związane z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w związku z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania – na zasadach określonych w art. 29a.
2. Opłaty, o których mowa w ust. 1 stanowią formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.

Artykuł 29. Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty ponoszone na podstawie art. 25 – 28 w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. W czasie kampanii promocyjnej, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców.
3. Niezależnie od postanowień ust. 2, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty:
   1) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się jednorazowe nabywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50.000 złotych,
   2) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
   3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
   4) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
   5) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
   6) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Programu Regularnego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 29a,
   7) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. W przypadkach określonych w powyższych ustępach, informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat będzie podana w Tabelach Opłat dostępnych we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ VIa. Szczególne formy oszczędzania

Artykuł. 29a. Program Regularnego Oszczędzania

1. Fundusz może tworzyć Programy Regularnego Oszczędzania, na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Przystępując do Programu Regularnego Oszczędzania, Uczestnik Funduszu deklaruje wpłacanie środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa w wysokości i z częstotliwością określonych w umowie o uczestnictwo w Programie Regularnego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu oraz regulaminie danego Programu Regularnego Oszczędzania.
3. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Programie Regularnego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 33. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

4. Umowa, o której mowa w ust. 2, powinna określać:
   1) czas jej trwania oraz sposób i zasady jej rozwiązania,
   2) wysokość i czas wpłat,
   3) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Programie Regularnego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
5. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt 3 wraz z opłatami, o których mowa w art. 26, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Programie Regularnego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
6. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Programie Regularnego Oszczędzania tak stanowi opłaty, o których mowa w ust. 4 pkt 3, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w art. 25 - 28.

ROZDZIAŁ VIb. Świadczenia na rzecz Uczestnika

Art. 29b. Świadczenia na rzecz Uczestnika

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działającego w imieniu Funduszu.
2. W przypadku zawarcia przez Fundusz z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym („Okres rozliczeniowy") posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w Subfunduszu lub we wszystkich Subfunduszach, że ustalona na dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w Okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000,00 złotych.
3. Fundusz może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2, w następujących przypadkach:
   1) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Programu Regularnego Oszczędzania,
   2) w stosunku do Uczestników Funduszu, reprezentowanych przez pełnomocnika będącego licencjonowanym podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
   3) w stosunku do Uczestników Funduszu będących zakładami ubezpieczeń.
4. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa wskazanych w ust. 2, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość Okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
5. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie jako określona procentowo albo kwotowo część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa wskazane w ust. 2 w tymże Subfunduszu i naliczana na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
6. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa wskazane w ust. 2 w tymże Subfunduszu w Okresie rozliczeniowym oraz

długości Okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo.

7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń zrealizowanych na podstawie postanowień niniejszego artykułu.
8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu za kwotę wyrażonego (niezależnie od Subfunduszu) w złotych należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zadecyduje o spełnieniu świadczenia poprzez przelanie na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia.
9. Informacja o spełnieniu świadczenia poprzez przelanie na rachunek pieniężny Uczestnika kwoty należnego mu świadczenia, jest skuteczna pod warunkiem, że zostanie doręczona Towarzystwu na piśmie, najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą wypłaty świadczenia, i będzie wskazywała rachunek pieniężny, na który zostanie dokonana wypłata kwoty świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego).

ROZDZIAŁ VII. Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

Artykuł 30. Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu oraz Subfunduszy wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu, a także każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii w Dniach Wyceny.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
   1) o godzinie 23:00 w przypadku GPW dostępne są kursy zamknięcia,
   2) o godzinie 23:00 w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
4. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
6. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
7. Częstotliwość i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.

ROZDZIAŁ VIII. Obowiązki informacyjne Funduszu

Artykuł 31. Prospekt informacyjny Funduszu oraz kluczowe informacje dla inwestorów

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny oraz kluczowe informacje dla inwestorów na stronach internetowych Towarzystwa www.franklintempleton.pl.
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa.
3. Prospekt informacyjny oraz ujednolicona wersja kluczowych informacji dla inwestorów udostępniane są w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
4. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie oraz kluczowe informacje dla inwestorów.

Artykuł 32. Sprawozdania Funduszu

1. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronach internetowych Towarzystwa www.franklintempleton.pl.
3. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie 2 miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
4. Fundusz publikuje roczne sprawozdania finansowe w terminie 4 miesięcy od zakończenia roku obrotowego.
5. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe, są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
6. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.

Artykuł 33. Inne informacje

1. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronach internetowych Towarzystwa www.franklintempleton.pl.
2. W przypadku, nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim ”Rzeczpospolita”. W przypadku, gdy z przyczyn niezależnych od Towarzystwa nie będzie możliwe zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku ”Rzeczpospolita”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Puls Biznesu”.
3. Zgodnie z art. 219 ust. 5 Ustawy, Fundusz publikuje informacje o pełnym składzie portfeli Subfunduszy kwartalnie, według stanu na ostatni Dzień Wyceny w danym kwartale kalendarzowym. Publikacja następuje na stronie internetowej www.franklintempleton.pl w terminie do 20-tego miesiąca kalendarzowego następującego po kwartale, dla którego publikowane są dane.
4. Informacje, o których mowa w ust. 3, publikowane są w formie tabeli zawierającej następujące dane:
   1) identyfikacja portfela Subfunduszu,
   2) informacje o składnikach Aktywów Subfunduszu i zobowiązaniach Subfunduszu.

ROZDZIAŁ IX. Tworzenie nowych Subfunduszy i likwidacja Subfunduszy

Artykuł 34. Utworzenie nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez nowy Subfundusz.
4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są wszystkie osoby, o których mowa w art. 7.
5. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z nowym Subfunduszem, rozpocznie się nie wcześniej niż w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie niezbędnym dla utworzenia tego Subfunduszu. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej www.franklintempleton.pl.
6. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, cena Jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek objętych zapisami.
7. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu będą przyjmowane w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutora, na formularzach, których wzór udostępni Towarzystwo lub Dystrybutor.
8. Osoba zapisująca się na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zobowiązana jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.
9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego Subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 100.000 złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat do Funduszu nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostanie utworzony, z zachowaniem postanowień artykułu następnego.
10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego Subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych www.franklintempleton.pl i zamieści w prospekcie informacyjnym Funduszu.

ROZDZIAŁ X. Likwidacja Subfunduszu

Artykuł 35. Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
   1) w przypadku, gdy po upływie 6 miesięcy od dnia utworzenia Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej kwoty 100.000 złotych;
   2) w przypadku, gdy w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów w wysokości przewyższającej limity określone:
      a) dla Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji – w art. 49 ust. 3;
      b) dla Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji – w art. 59 ust. 3;
      c) dla Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu – w art. 69 ust. 3;

- po przekroczeniu których Towarzystwo obowiązane jest do ich poniesienia z własnych środków.

3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo w terminie 30 dni od dnia wystąpienia jednej z przesłanek likwidacji. Towarzystwo, pomimo wystąpienia przesłanki likwidacji Subfunduszu, o której mowa w ust. 2, może podjąć decyzję o niedokonywaniu likwidacji Subfunduszu.
4. W trybie, o którym mowa w ust. 1 – 3, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
7. 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 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. W związku z likwidacją Subfunduszu Towarzystwo, ogłoszeniem opublikowanym na stronie www.franklintempleton.pl, wzywa wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłoszenia roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu.
   4) O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w na stronach internetowych Towarzystwa www.franklintempleton.pl oraz dzienniku ogólnopolskim zgodnie z art. 33 ust. 2.
   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.
   7) Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w punkcie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych.
   8) Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
   9) Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
   10) Ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadami określonymi w art. 49, art. 59 oraz art. 69.

Rozdział XI. Zasady rozwiązania Funduszu.

Artykuł 36. 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,
   3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000 złotych,
   4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, o którym mowa w ust. 3.
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym w odniesieniu do każdego z Subfunduszy następuje jednocześnie tego rodzaju sytuacja, że w dwóch kolejnych miesiącach kalendarzowych wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwala na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu będzie niezwłocznie publikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza na stronach internetowych Towarzystwa www.franklintempleton.pl.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
8. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

Rozdział XII. Łączenie Subfunduszy

Artykuł 37. Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie Aktywów 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 połączenia wewnętrznego funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ XIII. Postanowienia końcowe

Artykuł 38. Obowiązywanie Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Artykuł 39. Zmiany Statutu

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników, z zastrzeżeniem przypadków określonych w Ustawie.
3. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa www.franklintempleton.pl.
4. Zmiany Statutu wchodzą w życie w terminach określonych Ustawą.

Artykuł 40. Rozstrzyganie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygania sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest właściwy sąd powszechny.

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

ROZDZIAŁ XIV. Subfundusz Franklin Zdywersyfikowany Akcji

Artykuł 41.

1. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają art. 16 -24.
2. Opłaty manipulacyjne dotyczące Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Franklin Zdywersyfikowany Akcji określa art. 47.

Artykuł 42. Cel inwestycyjny Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w zbywalne Udziałowe Papiery Wartościowe głównie w oparciu o metody ilościowe. Subfundusz lokuje bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje spółek o różnej kapitalizacji rynkowej, które zostały utworzone na terytorium Polski lub których papiery wartościowe są notowane na terytorium Polski.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 43. Przedmiot lokat Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie 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 następujących rynkach zorganizowanych w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: w Stanach Zjednoczonych Ameryki: Nasdaq, NYSE, Amex (American Stock Exchange) oraz Chicago Board of Trade, w Korei Południowej: KOSPI Stock Exchange, KOSDAQ, w Meksyku: Mexican Stock Exchange, w Turcji: Borsa Istanbul, Turkish Derivatives Exchange, w Szwajcarii: SIX Swiss Exchange, w Chile: Santiago Stock Exchange, w Australii: Australian Stock Exchange oraz

Australian Securities Exchange, w Kanadzie: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, w Japonii: Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, w Nowej Zelandii: New Zealand Exchange, w Norwegii: Oslo Stock Exchange, w Izraelu: Tel Aviv Stock Exchange;

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) 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, 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;
6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub
   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 2);
7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

2. (skreślony).
3. Subfundusz może lokować Aktywa w:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, lub
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy,

   pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
4. (skreślony).
5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

6. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
7. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, notowane na rynkach regulowanych w Rzeczpospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych wymienionych w ust. 1 pkt 3), w tym na rynku zorganizowanym wymienionym w ust. 15, oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   1) kursów, cen lub wartości lokat Subfunduszu albo lokat, których Subfundusz zamierza dokonać w przyszłości;
   2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
   3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.
8. Z zastrzeżeniem ust. 13, Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
   1) kontrakty futures, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
   2) kontrakty forward, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
   3) opcje, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
   4) opcje (w tym warranty), gdzie instrumentami bazowymi mogą być Udziałowe Papiery Wartościowe;
   5) swapy oparte o indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub kursy walut.
9. *[wykreślony]*
10. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
   1) taka umowa zawierana jest w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym w przypadku zawierania transakcji mającej za przedmiot Instrumenty Pochodne, Subfundusz będzie brał pod uwagę kryterium płynności, ceny lub dostępności tych instrumentów;
   2) zawarcie umowy mającej za przedmiot Instrumenty Pochodne nie naruszy ograniczeń i limitów inwestycyjnych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu;
   3) zawarcie umowy mającej za przedmiot Instrumenty Pochodne jest zgodne z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną Subfunduszu.
11. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
12. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

13. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu 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.
14. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wyłącznie po uzyskaniu zgody Komisji na dokonywanie lokat na takiej określonej giełdzie lub rynku.
15. Bez uszczerbku dla stosowania postanowień ust. 1 pkt 2) – 4), Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następującym rynku zorganizowanym w Wielkiej Brytanii: London Stock Exchange.

Artykuł 44. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
   1) Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że 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,
   2) limit 5%, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) Subfundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,
   4) limit 5%, o którym mowa w punkcie 3) może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) Subfundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
      a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
      b) Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów

wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

- z tym, że suma lokat w papiery wartościowe wymienione w lit. a) i b) powyżej nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Suma lokat, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 7), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) Państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucje finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, 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, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 43 ust. 3.
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz nie może nabywać:

1) papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
2) więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
3) więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
4) więcej niż 10% wartości nominalnej Dłużnych Papierów Wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot.

11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 3) – 4), Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
12. (skreślony).
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), z tym że 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.
15. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Artykuł 45. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji

1. Subfundusz Franklin Zdywersyfikowany Akcji dokonuje doboru lokat na podstawie zasady maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym, której podstawą jest analiza fundamentalna i analizy wewnętrzne.
2. /skreślono/
3. /skreślono/
4. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe będą w szczególności:
   1) ocena jakości emitenta - zmierzająca do identyfikacji emitentów z dużym potencjałem wzrostu i o solidnych podstawach;
   2) ocena wartości – zmierzająca do identyfikacji emitentów, których walory posiadają niską cenę lub są potencjalnie niedoszacowane;
   3) ocena dynamiki – zmierzająca do identyfikacji emitentów o dużym potencjale wzrostu Udziałowych Papierów Wartościowych;
   4) niska zmienność – czynnik minimalizujący ryzyko inwestycyjne Subfunduszu.

- przy czym waga poszczególnych kryteriów w odniesieniu do danego emitenta może być różna w zależności od uznania zarządzającego.

4a. W zakresie doboru lokat Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe, oprócz kryteriów wskazanych w ust. 4, zarządzający może również uwzględnić kryteria makroekonomiczne, geopolityczne oraz inne kryteria jakościowe.·

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będą w szczególności:
   1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
   2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjnością oprocentowania, płynnością dokonywanych lokat,
   3) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
   4) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,
   5) ocena sytuacji rynkowej na rynku Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

6. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, będą w szczególności:
   1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
   2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego,
   3) charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego.

7. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 43 ust. 3 będą w szczególności:
   1) strategia inwestycyjna funduszu,
   2) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji,
   3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   4) poziom ryzyka walutowego, w przypadku inwestycji na rynkach zagranicznych,
   5) płynność aktywów funduszu,
   6) poziom kosztów obciążających uczestników funduszu.

8. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat Subfunduszu w depozyty będą w szczególności: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu trwania depozytu.

9. Realizacja polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie będzie polegać wyłącznie na zawieraniu przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Artykuł 46. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może być niższa niż 1.000.000 złotych, a każda następna – nie mniej niż 100 zł (włączając opłatę manipulacyjną).
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B nie może być niższa niż 1.000 złotych, a każda następna – nie mniej niż 100 zł (włączając opłatę manipulacyjną).
3. Następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest rozumiana jako następne nabycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia złożonego u tego samego Dystrybutora i dotyczące tego samego Subrejestru.
4. Fundusz, na podstawie uchwały zarządu Towarzystwa, może określić niższą minimalną wpłatę w ramach pierwszej wpłaty, o wartości nie niższej niż 100 złotych (włączając opłatę manipulacyjną).

Artykuł 47. Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wynosi 5%.

Artykuł 48. Dochody Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 49. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji

1. Subfundusz Franklin Zdywersyfikowany Akcji może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
    1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 50,
    2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
    3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
    4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,

5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji , wówczas pokrywa je w całości Subfundusz Franklin Zdywersyfikowany Akcji,
6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
9) koszty związane z przygotowaniem i publikacją kluczowych informacji dla inwestorów oraz wydruku prospektu Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub jeśli w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
10) koszty Agenta Transferowego w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
11) wynagrodzenie Depozytariusza w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające koszty opłat licencyjnych z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych ponoszone przez podmiot prowadzący księgi rachunkowe na zlecenie Funduszu,
13) koszty usług prawnych oraz doradztwa podatkowego świadczonych dla Funduszu, związanych z potrzebą ochrony praw Funduszu i Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 2), 3), 5), 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 7) – 13), stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji w wysokości wyższej niż:
   1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) – 0.1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji w skali roku,

2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) – równowartość w złotych kwoty 50.000 euro za okres trwania likwidacji,
3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) – równowartość w złotych kwoty 50.000 euro za okres trwania likwidacji,
4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) – 10.000 złotych rocznie,
5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) – 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji w skali roku,
6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) – 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji w skali roku,
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) – 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji w skali roku,
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) – 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji w skali roku.

4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 50.
5. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji , o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 13). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
6. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.
7. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

Artykuł 50. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Franklin Zdywersyfikowany Akcji

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem Franklin Zdywersyfikowany Akcji pobiera wynagrodzenie stałe.
2. Wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% w skali roku,
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2% w skali roku,
   - liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu najwcześniej piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

ROZDZIAŁ XV. Subfundusz Franklin Zmiennej Alokacji

Artykuł 51.

1. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają art. 16 -24.

2. Opłaty manipulacyjne dotyczące Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Franklin Zmiennej Alokacji określa art. 57.

Artykuł 52. Cel inwestycyjny Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.
2. Zamiarem Subfunduszu jest uzyskanie średniej rocznej stopy zwrotu równej co najmniej wartości indeksu WIBOR 3M powiększonej o 5 punktów procentowych (przed uwzględnieniem wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem) w co najmniej pięcioletnim horyzoncie inwestycyjnym.
3. Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat, o których mowa w art. 53 z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z postanowień Statutu, w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku. Lokaty Subfunduszu mogą być denominowane zarówno w walucie polskiej jak i w walutach obcych. Subfundusz charakteryzuje się brakiem ścisłych zasad dywersyfikacji lokat oraz dużą zmiennością aktywów utrzymywanych w Portfelu Subfunduszu.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 53. Przedmiot lokat Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie 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 następujących rynkach zorganizowanych w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: w Stanach Zjednoczonych Ameryki: Nasdaq, NYSE, Amex (American Stock Exchange), Chicago Board of Trade, w Australii: Australian Securities Exchange, Australian Stock Exchange, w Kanadzie: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, w Japonii: Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, w Korei Południowej: KOSPI Stock Exchange, KOSDAQ, w Meksyku: Mexican Stock Exchange, w Nowej Zelandii: New Zealand Exchange, w Norwegii: Oslo Stock Exchange, w Szwajcarii: SIX Swiss Exchange, w Turcji: Borsa Istanbul, Turkish Derivatives Exchange, w Chile: Santiago Stock Exchange, w Izraelu: Tel Aviv Stock Exchange;
    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) 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, 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;

6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub

   b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
   c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 2);
7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

2. (skreślony).
3. Subfundusz może lokować Aktywa w:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, lub
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy,

   pod warunkiem, że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
4. (skreślony).
5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
6. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
7. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, notowane na rynkach regulowanych w Rzeczpospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych wymienionych w ust. 1 pkt 3), w tym na rynku zorganizowanym wymienionym w ust. 15, oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości lokat Subfunduszy albo lokat, których Subfundusz zamierza dokonać w przyszłości;

2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

8. Z zastrzeżeniem ust. 13, Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
   1) kontrakty futures, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
   2) kontrakty forward, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
   3) opcje, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
   4) swapy stopy procentowej, swapy całkowitego dochodu oparte o indeksy Udziałowych Papierów Wartościowych, Dłużnych Papierów Wartościowych o stałym dochodzie lub walut oraz swapy oparte o Instrumenty Rynku Pieniężnego lub waluty;
   5) swapy ryzyka kredytowego.
9. *[wykreślony]*
10. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
   1) taka umowa zawierana jest w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym w przypadku zawierania transakcji mającej za przedmiot Instrumenty Pochodne, Subfundusz będzie brał pod uwagę kryterium płynności, ceny lub dostępności tych instrumentów;
   2) zawarcie umowy mającej za przedmiot Instrumenty Pochodne nie naruszy ograniczeń i limitów inwestycyjnych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu;
   3) zawarcie umowy mającej za przedmiot Instrumenty Pochodne jest zgodne z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną Subfunduszu.
11. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
12. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
   2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
13. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu 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.

14. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wyłącznie po uzyskaniu zgody Komisji na dokonywanie lokat na takiej określonej giełdzie lub rynku.
15. Bez uszczerbku dla stosowania postanowień ust. 1 pkt 2) – 4), Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następującym rynku zorganizowanym w Wielkiej Brytanii: London Stock Exchange.

Artykuł 54. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
   1) Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że 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,
   2) limit 5%, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) Subfundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,
   4) limit 5%, o którym mowa w punkcie 3) może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
   5) Subfundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
      a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
      b) Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

      - z tym, że suma lokat w papiery wartościowe wymienione w lit. a) i b) powyżej nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji,

których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Suma lokat, o których mowa w art. 53 ust. 1 pkt 7), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) Państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucje finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, 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, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że. wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 53 ust. 3.
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz nie może nabywać:
    1) papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
    2) więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
    3) więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
    4) więcej niż 10% wartości nominalnej Dłużnych Papierów Wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot.
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 3) – 4), Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości

brutto Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.

12. (skreślony).
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), z tym że 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.
15. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Artykuł 55. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji

1. Z zastrzeżeniem art. 54, stosując politykę zmiennej alokacji aktywów, zależnie od oceny perspektyw rynku, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
   1) Udziałowe Papiery Wartościowe – od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
   2) Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
   3) depozyty, o których mowa w art. 53 ust. 1 pkt 5) – od 0% do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
   4) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 53 ust. 3 – od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Ocena perspektyw rynku, o której mowa w ust. 1 dokonywana jest w szczególności w oparciu o obecny i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji, tempo wzrostu gospodarczego, dynamikę wzrostu zysków spółek giełdowych, wskaźniki wyceny rynkowej spółek oraz wpływ powyższych czynników na sytuacje w poszczególnych krajach i regionach świata.
3. Subfundusz Franklin Zmiennej Alokacji dokonuje doboru lokat na podstawie zasady maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
4. *[wykreślony]*
5. *[wykreślony]*
6. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe będą w szczególności:
   1) sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu wartości spółki, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji.
   2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

7. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będą w szczególności:
   1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
   2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
   3) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
   4) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,
   5) ocena sytuacji rynkowej na rynku Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
8. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, będą w szczególności:
   1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
   2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego,
   3) charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego.
9. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 53 ust. 3 będą w szczególności:
   1) strategia inwestycyjna funduszu,
   2) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji,
   3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   4) poziom ryzyka walutowego, w przypadku inwestycji na rynkach zagranicznych,
   5) płynność aktywów funduszu,
   6) poziom kosztów obciążających uczestników funduszu.
10. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat Subfunduszu w depozyty będą w szczególności: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu trwania depozytu.
11. Realizacja polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie będzie polegać wyłącznie na zawieraniu przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Artykuł 56. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może być niższa niż 1.000.000 złotych, a każda następna – nie mniej niż 100 zł (włączając opłatę manipulacyjną).
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B nie może być niższa niż 1.000 złotych, a każda następna – nie mniej niż 100 zł (włączając opłatę manipulacyjną).
3. Następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest rozumiana jako następne nabycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia złożonego u tego samego Dystrybutora i dotyczące tego samego Subrejestru.
4. Fundusz, na podstawie uchwały zarządu Towarzystwa, może określić niższą minimalną wpłatę w ramach pierwszej wpłaty, o wartości nie niższej niż 100 złotych (włączając opłatę manipulacyjną).

Artykuł 57. Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wynosi 3,5%.

Artykuł 58. Dochody Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 59. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji

1. Subfundusz Franklin Zmiennej Alokacji może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
    1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 60,
    2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
    3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
    4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
    5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz Franklin Zmiennej Alokacji,
    6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku

wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,

7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,
9) koszty związane z przygotowaniem i publikacją kluczowych informacji dla inwestorów oraz wydruku prospektu Funduszu, w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
10) koszty Agenta Transferowego, w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
11) wynagrodzenie Depozytariusza w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające koszty opłat licencyjnych z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych ponoszone przez podmiot prowadzący księgi rachunkowe na zlecenie Funduszu,
13) koszty usług prawnych oraz doradztwa podatkowego świadczonych dla Funduszu, związanych z potrzebą ochrony praw Funduszu i Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 2), 3), 5), 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 7) – 13), stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji w wysokości wyższej niż:
   1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) – 0.1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji w skali roku,
   2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) – równowartość w złotych kwoty 50.000 euro za okres trwania likwidacji,
   3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) – równowartość w złotych kwoty 50.000 euro za okres trwania likwidacji,
   4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) – 10.000 złotych rocznie,
   5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) – 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji w skali roku,

6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) – 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji w skali roku,
7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) – 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji w skali roku,
8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) – 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji w skali roku.

4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 60.
5. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 13). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
6. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.
7. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

Artykuł 60. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Franklin Zmiennej Alokacji

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem Franklin Zmiennej Alokacji pobiera wynagrodzenie stałe.
2. Wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż:
   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% w skali roku,
   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2% w skali roku,
   - liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Zmiennej Alokacji przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu najwcześniej piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

ROZDZIAŁ XVI. Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu

Artykuł 61.

1. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają art. 16 -24.
2. Opłaty manipulacyjne dotyczące Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem Franklin Elastycznego Dochodu określa art. 67.

Artykuł 62. Cel inwestycyjny Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu.

2. Fundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez lokowanie co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, które co najmniej 50% swoich aktywów lokują w Dłużne Papiery Wartościowe. W ramach realizacji celu inwestycyjnego Fundusz może również lokować aktywa Subfunduszu w depozyty oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Artykuł 63. Przedmiot lokat Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane wyłącznie 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 następujących rynkach zorganizowanych w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: w Stanach Zjednoczonych Ameryki: Nasdaq, NYSE, Amex (American Stock Exchange), Chicago Board of Trade, w Australii: Australian Securities Exchange, w Kanadzie: Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, w Japonii: Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, w Korei Południowej: KOSPI Stock Exchange, w Meksyku: Mexican Stock Exchange, w Nowej Zelandii: New Zealand Exchange, w Norwegii: Oslo Stock Exchange, w Szwajcarii: SIX Swiss Exchange, w Turcji: Borsa Istanbul, Turkish Derivatives Exchange
   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) 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, 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;
   6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach powyższych, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub

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

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 2);

7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

2. (skreślono).

3. Subfundusz może lokować Aktywa w:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, lub

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy,

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

4. (skreślono).

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

6. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

7. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, notowane na rynkach regulowanych w Rzeczpospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych wymienionych w ust. 1 pkt 3), w tym na rynku zorganizowanym wymienionym w ust. 15, oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

1) kursów, cen lub wartości lokat Subfunduszy albo lokat, których Subfundusz zamierza dokonać w przyszłości;

2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;

3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

8. Z zastrzeżeniem ust. 13, Fundusz na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty futures, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;

2) kontrakty forward, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;

3) opcje, gdzie instrumentami bazowymi mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
4) swapy oparte o indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut lub stopy procentowe;
5) swapy ryzyka kredytowego.

9. *[wykreślony]*
10. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
    1) taka umowa zawierana jest w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, przy czym w przypadku zawierania transakcji mającej za przedmiot Instrumenty Pochodne, Subfundusz będzie brał pod uwagę kryterium płynności, ceny lub dostępności tych instrumentów;
    2) zawarcie umowy mającej za przedmiot Instrumenty Pochodne nie naruszy ograniczeń i limitów inwestycyjnych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu;
    3) zawarcie umowy mającej za przedmiot Instrumenty Pochodne jest zgodne z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną Subfunduszu.
11. Subfundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że utrzymuje część Aktywów na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji.
12. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;
    2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej;
    3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Subfundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
13. Subfundusz w zakresie lokowania w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne działa zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu 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.
14. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wyłącznie po uzyskaniu zgody Komisji na dokonywanie lokat na takiej określonej giełdzie lub rynku.
15. Bez uszczerbku dla stosowania postanowień ust. 1 pkt 2) – 4), Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następującym rynku zorganizowanym w Wielkiej Brytanii: London Stock Exchange.

Artykuł 64. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:

1) Subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że 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,
2) limit 5%, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
3) Subfundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,
4) limit 5%, o którym mowa w punkcie 3) może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
5) Subfundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:
   a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
   b) Dłużne Papiery Wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

      - z tym, że suma lokat w papiery wartościowe wymienione w lit. a) i b) powyżej nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Suma lokat, o których mowa w art. 63 ust. 1 pkt 7), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) Państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,

6) międzynarodową instytucje finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, 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, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że. wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 63 ust. 3.
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz nie może nabywać:
    1) papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
    2) więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
    3) więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot,
    4) więcej niż 10% wartości nominalnej Dłużnych Papierów Wartościowych wyemitowanych przez jeden podmiot.
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 pkt 3) – 4), Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto Dłużnych Papierów Wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
12. (skreślono).
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule, Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), z tym że 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.

15. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Artykuł 65. Kryteria doboru lokat Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu

1. Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu dokonuje doboru lokat na podstawie zasady maksymalizacji wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym, bazując na analizie fundamentalnej oraz analizach wewnętrznych.
2. W zależności od oceny czynników mogących generować najbardziej atrakcyjny potencjał stosunku ryzyka do zwrotu z inwestycji w ciągu pełnego cyklu rynkowego oraz oceny wzrostu gospodarczego w ramach poszczególnych rynków, biorąc pod uwagę wybrane wskaźniki ekonomiczne, takie jak wzrost gospodarczy, polityka fiskalna i monetarna, wysokość stóp procentowych, wartość walut, środowisko inflacyjne i trendy geopolityczne, Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu zgodnie z art. 63 ust. 1 Statutu:
    1) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, polskie jednostki samorządu terytorialnego lub emitowane przez przedsiębiorstwa z siedzibą w Polsce oraz w jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania, które inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą w Polsce;
    2) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez rządy zagraniczne, instytucje związane z rządem lub organizacje ponadnarodowe lub emitentów korporacyjnych z siedzibą poza granicami Polski oraz w jednostki uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji zbiorowego inwestowania, które inwestują co najmniej 50% swoich aktywów w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez rządy państw obcych, organizacji i podmiotów,
3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Udziałowe Papiery Wartościowe będą w szczególności:
    1) sytuacja fundamentalna emitenta, prognozowane wyniki finansowe, potencjał wzrostu wartości spółki, potencjał wzrostu branży, jak również sytuacja makroekonomiczna kraju emitenta oraz sytuacja techniczna na rynku akcji.
    2) ocena sytuacji rynkowej na rynku akcji, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku akcji oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
4. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będą w szczególności:
    1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
    2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
    3) ocena sytuacji finansowej emitenta, w tym również w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu,
    4) ocena ryzyka wykupu papierów wartościowych, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,

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

5. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, będą w szczególności:
   1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
   2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego,
   3) charakterystyka Instrumentu Pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa Instrument Pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę Instrumentu Pochodnego.
6. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie doboru lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 63 ust. 3 będą w szczególności:
   1) strategia inwestycyjna funduszu,
   2) oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji,
   3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
   4) poziom ryzyka walutowego, w przypadku inwestycji na rynkach zagranicznych,
   5) płynność aktywów funduszu,
   6) poziom kosztów obciążających uczestników funduszu.
7. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokat Subfunduszu w depozyty będą w szczególności: rentowność, płynność lokat przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu trwania depozytu.
8. Realizacja polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie będzie polegać wyłącznie na zawieraniu przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Artykuł 66. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A nie może być niższa niż 1.000.000 złotych, a każda następna – nie mniej niż 100 zł (włączając opłatę manipulacyjną).
2. Pierwsza wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B nie może być niższa niż 1.000 złotych, a każda następna – nie mniej niż 100 zł (włączając opłatę manipulacyjną).
3. Następna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii B jest rozumiana jako następne nabycie Jednostek Uczestnictwa na podstawie zlecenia złożonego u tego samego Dystrybutora i dotyczące tego samego Subrejestru.
4. Fundusz, na podstawie uchwały zarządu Towarzystwa, może określić niższą minimalną wpłatę w ramach pierwszej wpłaty, o wartości nie niższej niż 100 złotych (włączając opłatę manipulacyjną).

Artykuł 67. Maksymalne stawki opłat dla Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu

1. Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu.
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B Subfunduszu wynosi 2%.

Artykuł 68. Dochody Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Artykuł 69. Pokrywanie kosztów Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu

1. Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu może pokrywać ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 70,
   2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Subfunduszu za granicą), oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu,
   3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu kredytów i pożyczek,
   4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
   5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu, w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający płatność, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz Franklin Elastycznego Dochodu,
   6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
   7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu, w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
   8) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

9) koszty związane z przygotowaniem i publikacją kluczowych informacji dla inwestorów oraz wydruku prospektu Funduszu, w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
10) koszty Agenta Transferowego, w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności,
11) wynagrodzenie Depozytariusza w takim zakresie, w jakim dotyczą Subfunduszu, lub w przypadku wystawienia faktury na Fundusz w wysokości ustalanej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień roboczy poprzedzający zlecenie płatności i koszty Depozytariusza Funduszu w takim zakresie, w jakim dotyczą składników Aktywów Subfunduszu,
12) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu w odniesieniu do Subfunduszu, uwzględniające koszty opłat licencyjnych z tytułu użytkowania oprogramowania związanego z prowadzeniem tychże ksiąg rachunkowych ponoszone przez podmiot prowadzący księgi rachunkowe na zlecenie Funduszu,
13) koszty usług prawnych oraz doradztwa podatkowego świadczonych dla Funduszu, związanych z potrzebą ochrony praw Funduszu i Uczestników Funduszu.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt. 2), 3), 5), 6), stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 4), 7) – 13), stanowią koszty limitowane i żaden z nich nie może obciążać Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu w wysokości wyższej niż:
   1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) – 0.1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu w skali roku,
   2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) – równowartość w złotych kwoty 50.000 euro za okres trwania likwidacji,
   3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 8) – równowartość w złotych kwoty 50.000 euro za okres trwania likwidacji,
   4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) – 10.000 złotych rocznie,
   5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) – 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu w skali roku,
   6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) – 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu w skali roku,
   7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) – 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu w skali roku,
   8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) – 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu w skali roku.
4. Pozostałe koszty funkcjonowania Subfunduszu, takie jak w szczególności koszty obsługi prawnej, inne, niż wymienione w ustępach powyższych koszty druku i publikacji oraz koszty dystrybucji pokrywa

Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa w art. 70.

5. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu, o których mowa w ust. 1 pkt 2) – 13). W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa, w formie uchwały.
6. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.
7. Koszty przekraczające limity wskazane w ust. 3 pokrywane są przez Towarzystwo w terminach ich wymagalności.

Artykuł 70. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Franklin Elastycznego Dochodu

1. Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem Franklin Elastycznego Dochodu pobiera wynagrodzenie stałe.
2. Wynagrodzenie stałe nie może być wyższe niż:

   1) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% w skali roku,

   2) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 2% w skali roku,

   - liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w danym roku. Wynagrodzenie stałe jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Franklin Elastycznego Dochodu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Subfunduszu najwcześniej piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

Rozdział VIII. Spis treści

ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE 2

1. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie 2
2. Nazwa i siedziba Towarzystwa, w imieniu którego działają osoby wskazane w pkt 1 2
3. Oświadczenie w sprawie odpowiedzialności osób wskazanych w pkt 1 2

ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE 3

1. Firma, kraj siedziby, siedziba oraz adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej 3
2. Data decyzji Komisji o udzieleniu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo 3
3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane 3
4. Wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy 3
5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa 3
6. Nazwa i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz nazwa lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy 3
7. Imiona i nazwiska: 3
   7.1. Członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionej w Zarządzie 3
   7.2. Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego 3
   7.3. Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem (Subfunduszami) 4
8. Informacje o pełnionych przez osoby wymienione w pkt 7.1. – 7.3. funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu 4
   8.1. Zarząd 4
   8.2. Rada Nadzorcza 4

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych niniejszym Prospektem ... 5
10. Informacja dotycząca polityki wynagrodzeń stosowanej przez Towarzystwo. ... 5

ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU I SUBFUNDUSZACH ... 6

CZĘŚĆ A. DANE O FUNDUSZU ... 6
1. Data zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na utworzenie Funduszu; określenie czasu trwania Funduszu (Subfunduszy), jeżeli został utworzony na czas określony ... 6
2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych ... 6
3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz ... 6
4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu ... 7
5. Zgromadzenie Uczestników ... 7
6. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa ... 8
7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, Zamiany Jednostek Uczestnictwa oraz wysokość opłat z tym związanych, sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu oraz sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych lub błędnych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ... 10
7.1. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa ... 10
7.1.1. Podstawowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa ... 10
7.1.2. Cena i liczba nabywanych Jednostek Uczestnictwa ... 11
7.1.3. Wysokość wpłat ... 11
7.1.4. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach wspólnego rejestru małżeńskiego ... 12
7.2. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa ... 12
7.2.1. Podstawowe zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa ... 12
7.2.2. Żądanie odkupienia ... 12
7.2.3. Data i cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa ... 13
7.3. Sposób i szczegółowe warunki wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz wypłaty dochodów Subfunduszu ... 13
7.4. Sposób i szczegółowe warunki Zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu w Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu oraz opłaty z związane z Zamianą ... 14
7.5. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych lub błędnych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ... 14
7.5.1. Nieterminowa lub błędna realizacja zleceń Uczestników Funduszu ... 14
7.5.2. Błędna wycena Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ... 15
7.6. Ustawodawstwo w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu ... 15
7.7. Ustawa FATCA ... 15
7.8. Ochrona danych osobowych ... 16
7.9. Ustawa o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami ... 17
8. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa ... 17
9. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa ... 18
10. Zwięzły opis obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowy opis obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów ... 18
10.1. Opodatkowanie Funduszu ... 18
10.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu ... 18
10.2.1. Osoby fizyczne ... 18
10.2.2. Osoby prawne ... 19
11. Wskazanie dnia, godziny oraz miejsca, w którym publikowana jest Wartość Aktywów Netto poszczególnych Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa ... 20
12. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu 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 ... 20
12.1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu ... 20
12.2. Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku ... **Error! Bookmark not defined.**
12.3. Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku ... **Error! Bookmark not defined.**

12.4. Szczególne metody wyceny lokat ..... **Error! Bookmark not defined.**
12.5. Zasady ustalania wartości godziwej ..... **Error! Bookmark not defined.**
12.6. Wycena lokat denominowanych w walutach obcych ..... **Error! Bookmark not defined.**
12.7. 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 23

CZĘŚĆ B. INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZY 27
1. Nazwa Subfunduszu: Franklin Zdywersyfikowany Akcji 28
1.1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 28
1.1.1. Określenie głównych kategorii aktywów, w które Aktywa Subfunduszu będą inwestowane oraz ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu i, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 28
1.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu 28
1.1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz 29
1.1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętych technik zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy 29
1.1.5. Jeżeli Fundusz w imieniu Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną 29
1.1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji 30
1.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, z włączeniem ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu 30
1.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją 35
1.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ 36
1.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta 37
1.2.4. Ryzyko inflacji 37
1.2.5. Ryzyko z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego 37
1.3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 37
1.4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfundusz 37
1.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów . 38
1.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 38
1.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu 38
1.4.3.1. Opłata manipulacyjna za otwarcie Subrejestru 38
1.4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa 38
1.4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa 39
1.4.3.4. Opłata manipulacyjna za Zamianę Jednostek Uczestnictwa 39
1.4.3.5. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Regularnego Oszczędzania 39

1.4.4. Wskazanie opłat zmiennych, będących częścią wynagrodzenia za zarządzanie, których wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanych w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 40
1.4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania 40
1.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem 40
1.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 40
1.5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu..... 41
1.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10..... 41
1.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 41
1.5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz o rocznej stopie zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 1.5.2. 42
1.5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości 42
1.5.6. Informacje o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej i prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości 42
2. Nazwa Subfunduszu: Franklin Zmiennej Alokacji..... 43
2.1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 43
2.1.1. Określenie głównych kategorii aktywów, w które Aktywa Subfunduszu będą inwestowane oraz ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu i, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 43
2.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu..... 43
2.1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz..... 44
2.1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętych technik zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy..... 44
2.1.5. Jeżeli Fundusz w imieniu Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną 44
2.1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji..... 45
2.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, z włączeniem ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu..... 45
2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją..... 52

2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ 53
2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta 54
2.2.4. Ryzyko inflacji 54
2.2.5. Ryzyko z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego 54
2.3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 55
2.4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfunduszu 56
2.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów . 56
2.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 56
2.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu 56
2.4.3.1. Opłata manipulacyjna za otwarcie Subrejestru 56
2.4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa 56
2.4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa 57
2.4.3.4. Opłata manipulacyjna za Zamianę Jednostek Uczestnictwa 57
2.4.3.5. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Regularnego Oszczędzania 58
2.4.4. Wskazanie opłat zmiennych, będących częścią wynagrodzenia za zarządzanie, których wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanych w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 58
2.4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania 58
2.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem 58
2.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 59
2.5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu 59
2.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 59
2.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 60
2.5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz o rocznej stopie zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.5.2. 60
2.5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości 60

2.5.6. Informacje o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej i prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości 60
3. Nazwa Subfunduszu: Franklin Elastycznego Dochodu 61
3.1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu 61
3.1.1. Określenie głównych kategorii aktywów, w które Aktywa Subfunduszu będą inwestowane oraz ich dywersyfikacja charakteryzująca specyfikę Subfunduszu i, jeżeli Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy 61
3.1.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu..... 61
3.1.3. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz..... 62
3.1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętych technik zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy..... 62
3.1.5. Jeżeli Fundusz w imieniu Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną 62
3.1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji..... 63
3.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, z włączeniem ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu..... 63
3.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją..... 70
3.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ 71
3.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta 71
3.2.4. Ryzyko inflacji 71
3.2.5. Ryzyko z regulacjami prawnymi dotyczącymi Subfunduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego 72
3.3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu 73
3.4. Wysokość opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposób ich naliczania i pobierania oraz koszty obciążające Subfunduszu 73
3.4.1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów . 73
3.4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych 73
3.4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu 74
3.4.3.1. Opłata manipulacyjna za otwarcie Subrejestru..... 74
3.4.3.2. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa 74
3.4.3.3. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa 75
3.4.3.4. Opłata manipulacyjna za Zamianę Jednostek Uczestnictwa..... 75
3.4.3.5. Opłaty pobierane w związku z uczestnictwem w Planie Regularnego Oszczędzania 75
3.4.4. Wskazanie opłat zmiennych, będących częścią wynagrodzenia za zarządzanie, których wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanych w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu 76
3.4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy – wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki

uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania 76
3.4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem 76
3.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym 76
3.5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu..... 76
3.5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych Subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10..... 77
3.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacje o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce 77
3.5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz o rocznej stopie zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.5.2. 77
3.5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości 78
3.5.6. Informacje o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej i prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości 78

ROZDZIAŁ IV. DANE DEPOZYTARIUSZA..... 79

ROZDZIAŁ V. DANE PODMIOTÓW OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ..... 85

1. Dane Agenta Transferowego 85
2. Dane podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa 85
2.1. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa..... 85
2.2. Zakres świadczonych usług 85
2.3. Wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa..... 85
3. Dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszy lub jego częścią 85
3.1. Firma i adres siedziby 86
3.2. Zakres świadczonych usług 86
3.3. Imiona i nazwiska osób podejmujących decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu (subfunduszu), ze wskazaniem części portfela, którą zarządzają..... 86
4. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu 86
5. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych..... 86
5.1. Firma i adres siedziby 86
5.2. Zakres świadczonych usług 86
5.3. Imiona i nazwiska osób świadczących usługi na rzecz Funduszu (Subfunduszy), ze wskazaniem zakresu usług świadczonych przez poszczególne osoby..... 86
6. Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu..... 86
7. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu 86
8. Dane o podmiotach innym niż zarządzające Funduszem Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu..... 86
8.1. Firma i adres siedziby 86
8.2. Zakres świadczonych usług 87
8.3. Imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz Funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialne..... 87

ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE DODATKOWE 88

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Subfundusze..... 88
2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy..... 88
3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu i Subfunduszach..... 88
4. Reklamacje 88
5. Informacje wymagane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie SFT") 89

ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI 90

1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu 90
2. Statut..... 93

ROZDZIAŁ VIII. SPIS TREŚCI..... 144