

**Prospekt Informacyjny**  
**AGRO**  
**Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

**Nazwa Funduszu:** AGRO Fundusz Inwestycyjny Otwarty

**Skrót nazwy Funduszu:** AGRO FIO

**Oznaczenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu:**

1. Subfundusz AGRO Rynku Pieniężnego,
2. Subfundusz AGRO Obligacji,
3. Subfundusz AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus,
4. Subfundusz AGRO Strategii Giełdowych,
5. Subfundusz AGRO Global Bonds,
6. Subfundusz AGRO Global Markets.

**Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu:**

**Firma:** Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna

**Siedziba:** Warszawa

**Adres:** ul. Grójecka 194/156, 02- 390 Warszawa

**Adres strony internetowej:** [www.tfiagro.pl](http://www.tfiagro.pl)

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

**Data i miejsce sporządzenia Prospektu:** Warszawa, dnia 6 lutego 2017 r.

**Data kolejnych aktualizacji Prospektu:** 09.02.2017 r., 11.04.2017 r., 31.05.2017r., 03.01.2018 r., 19.02.2018 r., 28.05.2018 r., 02.07.2018 r., 03.09.2018 r., 02.10.2018 r.; 18.10.2018 r.; 31.12.2018 r.; 18.01.2019 r.; 30.05.2019 r.; 01.01.2020 r., 01.05.2020 r. 01.05.2020

**Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz kolejnych aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu:** 26.01.2021r.

## **Rozdział 1**

### **Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie**

#### **1. Firma, siedziba i adres towarzystwa**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 194 lok. 156, 02-390 Warszawa.

#### **2. Imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie, w tym za informacje finansowe**

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe są:

**Krzysztof Domosławski** – Prezes Zarządu Towarzystwa

**Marek Głód** – Członek Zarządu Towarzystwa

#### **3. Oświadczenia osób, o których mowa w pkt. 2**

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

/-/ Krzysztof Domosławski

Prezes Zarządu

/-/ Marek Głód

Członek Zarządu

## Rozdział 2

### Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A.

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

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 194 lok.156, 02-390 Warszawa.

tel. (+ 48 22) 101–25–30

fax: (+ 48 22) 378–26–50

adres internetowy: [www.tfiagro.pl](http://www.tfiagro.pl)

adres poczty elektronicznej: [biuro@tfiagro.pl](mailto:biuro@tfiagro.pl)

- 2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo**

Data decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo: 1 kwietnia 2008 r.

Numer decyzji: DFL/4030/32/30/07/08/KNF/VI/42-1/MM.

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

W dniu 22 września 2006 roku Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000264352.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wysokość kapitału własnego Towarzystwa wynosiła 20.460.961,63 złotych, w tym kapitał zakładowy wynosił 1.021.000,00 złotych, kapitał zapasowy 12.556.628,36 złotych, a zysk netto za 2019 rok 6.883.333,28 złotych.

- 5. Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce.**

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

W rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539) podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest BS Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie (02-390), przy ul. Grójeckiej 194 lok. 155, posiadająca 100,00% kapitału zakładowego Towarzystwa i 100,00% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

- 7. Członkowie organów Towarzystwa oraz osoby zarządzające Funduszem**

- 7.1. Członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w zarządzie**

Krzysztof Domosławski - Prezes Zarządu

Marek Głód - Członek Zarządu

## **7.2. Członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego**

Anna Rejmonciak- Bonisławska – Członek Rady Nadzorczej

Robert Mikulski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jakub Napierała – Członek Rady Nadzorczej

## **7.3. Osoby fizyczne zarządzające Funduszem**

**Krzysztof Domosławski** – Prezes Zarządu zarządzający Subfunduszem AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus

**Adam Gospodarek** – doradca inwestycyjny (numer licencji 314), zarządzający Subfunduszem AGRO Obligacji, Subfunduszem AGRO Rynku Pieniężnego, Subfunduszem AGRO Strategii Giełdowych oraz Subfunduszem Agro Global Markets

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

**Anna Rejmonciak- Bonisławska** – Członek Rady Nadzorczej

W roku 2018 uzyskała wpis na listę adwokatów Okręgowej Rady Adwokackiej w Warszawie, od tego samego roku prowadzi Kancelarię Adwokacką w Starych Babcicach.

**Jakub Napierała** – Członek Rady Nadzorczej

Pełni następujące funkcje: członek zarządu Lean w Medycynie Sp. z o.o.,

**Robert Mikulski** – Członek Rady Nadzorczej

Od września 2015 roku do chwili obecnej jest Partnerem Zarządzającym w Kancelarii Radców Prawnych Mikulski & Partnerzy Spółka Partnerska z siedzibą w Warszawie.

**Krzysztof Domosławski** – Prezes Zarządu

Od czerwca 2015 roku do chwili obecnej jest członkiem rady nadzorczej IT CARD S.A. Od lipca 2020 roku do chwili obecnej jest Członkiem Zarządu BS Inwestycje S.A.

**Marek Głód** – Członek Zarządu

Od kwietnia 2017 roku do chwili obecnej jest Prezesem Zarządu BS Inwestycje S.A.

## **9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI**

**9.1.** Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty AGRO Kapitał na Rozwój,

**9.2.** Fundusz Inwestycyjny Zamknięty AGRO Ziemiński,

**9.3.** skreślony

**9.4.** Fundusz Inwestycyjny Zamknięty AGRO Technik.

Towarzystwo nie zarządza funduszami zagranicznymi, ani unijnymi AFI.

## **10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń**

W Towarzystwie obowiązuje opracowana przez Zarząd i zatwierdzona, przez Radę Nadzorczą Towarzystwa „*Polityka wynagrodzeń osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych*” (dalej jako „Polityka”).

Polityka określa zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych Funduszy Osobami, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych Funduszy są: Członkowie Zarządu, Zarządzający, Zarządzający Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru. Polityka uwzględnia następujące cele: prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza oraz regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa; wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa; przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów.

Dodatkowe wynagrodzenie w postaci premii za wyniki otrzymują osoby istotne, które mają istotny wpływ na działalność Funduszy, w tym na decyzje inwestycyjne dotyczące portfela inwestycyjnego Funduszy, takie jak: Członkowie Zarządu oraz Zarządzający. Zarządzający Ryzykiem, Inspektor Nadzoru oraz osoby pełniące funkcje związane z audytem wewnętrznym są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nich funkcji. Wynagrodzenie osób istotnych, o których mowa w zdaniu poprzednim nie jest uzależnione od wyników uzyskanych w kontrolowanych przez nich obszarach.

Towarzystwo nie wypłaca uznaniowych świadczeń emerytalnych.

Szczegółowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej [www.tfiagro.pl](http://www.tfiagro.pl)

## **Rozdział 3**

### **Dane o Funduszu**

#### **1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu**

Decyzją nr DFI/I/4032/63/30/15/16/U/ZW z dnia 12 października 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

#### **2. Data i numer wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych**

W dniu 30 marca 2017 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, pod numerem RFI 1480.

#### **3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz**

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii: A, B, D, E i F za pośrednictwem Dystrybutorów.

Jednostki Uczestnictwa kategorii: A1, B1, C, D1, E1 i F1 zbywane są bezpośrednio Fundusz.

Przez Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów należy rozumieć Jednostki Uczestnictwa kategorii: A, B, D, E lub F. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii wskazanych w zdaniu pierwszym otwarcie Subrejestru oraz nabywanie Jednostek Uczestnictwa następuje przy udziale Dystrybutora, w tym jeśli jednostki te zbywane są bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie dokonanej wedle zasad określonych w Prospekcie, wpłaty środków pieniężnych na te jednostki, na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia).

Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii zbyte przez Fundusz do dnia 1 maja 2020 roku traktowane są jako zbyte za pośrednictwem Dystrybutorów.

Przez Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz należy rozumieć Jednostki Uczestnictwa kategorii: A1, B1, C, D1, E1 lub F1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii wskazanych w zdaniu pierwszym otwarcie Subrejestru oraz nabywanie Jednostek Uczestnictwa następuje bez udziału Dystrybutora, w tym jeśli jednostki te zbywane są na podstawie wpłaty bezpośredniej.

Jednostki nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu oraz mogą być przedmiotem zastawu.

W pierwszym dniu zbywania Jednostek Uczestnictwa danej kategorii innej niż kategoria A związanych z danym Subfunduszem, Fundusz będzie zbywał te Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANSJU dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu, ustalonej dla tego dnia.

##### **3.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A**

Jednostki Uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że:

- podlegają opłatom manipulacyjnym za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów;

##### **3.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1**

Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 charakteryzują się tym, że:

- nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego

- Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- są zbywane bezpośrednio przez Fundusz;

### **3.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii B**

Jednostki Uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że:

- oferowane są w ramach IKE lub IKZE,
- podlegają opłatom manipulacyjnym za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii B w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów;

### **3.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii B1**

Jednostki Uczestnictwa kategorii B1 charakteryzują się tym, że:

- oferowane są w ramach IKE lub IKZE,
- nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- są zbywane bezpośrednio przez Fundusz;

### **3.5. Jednostki Uczestnictwa kategorii C**

Jednostki Uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że:

- oferowane są w ramach PPE,
- nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- są zbywane bezpośrednio przez Fundusz;

### **3.6. Jednostki Uczestnictwa kategorii D**

Jednostki Uczestnictwa kategorii D charakteryzują się tym, że:

- oferowane są w ramach Planów Oszczędnościowych,
- podlegają opłatom manipulacyjnym za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii D w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów;

### **3.7. Jednostki Uczestnictwa kategorii D1**

Jednostki Uczestnictwa kategorii D1 charakteryzują się tym, że:

- oferowane są w ramach Planów Oszczędnościowych,
- nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- są zbywane bezpośrednio przez Fundusz;

### **3.8. Jednostki Uczestnictwa kategorii E**

Jednostki Uczestnictwa kategorii E charakteryzują się tym, że:

- podlegają opłatom manipulacyjnym za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii E w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów;

### **3.9. Jednostki Uczestnictwa kategorii E1**

Jednostki Uczestnictwa kategorii E1 charakteryzują się tym, że:

- nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- są zbywane bezpośrednio przez Fundusz;

### **3.10. Jednostki Uczestnictwa kategorii F**

Jednostki Uczestnictwa kategorii F charakteryzują się tym, że:

- zbywane są wyłącznie w Subfunduszu AGRO Rynku Pieniężnego,
- podlegają opłatom manipulacyjnym za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii F w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów;

### **3.11. Jednostki Uczestnictwa kategorii F1**

Jednostki Uczestnictwa kategorii F1 charakteryzują się tym, że:

- zbywane są wyłącznie w Subfunduszu AGRO Rynku Pieniężnego,
- nie podlegają opłatom manipulacyjnym,
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w dalszej części Prospektu,
- zbywane są bezpośrednio przez Fundusz.

## **4. Prawa Uczestników Funduszu**

Uczestnikom Funduszu przysługują prawa określone przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i postanowieniami Statutu Funduszu. W szczególności Fundusz jest obowiązany odkupić Jednostki Uczestnictwa od Uczestników, którzy zażądali odkupienia tych Jednostek, po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejstru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

Ponadto na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, Statucie Funduszu i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych Uczestnikowi przysługują następujące prawa:

1. Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
2. Prawo do uzyskania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Subfunduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszu;
3. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania od Uczestnika opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych poniżej:

Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zdecydować o ich niepobieraniu od Uczestnika:

- a) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:
  - osób dokonujących wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
  - Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a



- także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo;
- Uczestników Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach;
  - Uczestników będących osobami prawnymi;
  - pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
  - podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa;
- b) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców;
- c) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów, na zasadach określonych odrębną umową pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem;
- d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo;
- e) w przypadku opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa lub opłat pobieranych od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wpłaty Transferowej – na wniosek Uczestnika, na zasadach określonych odrębną umową pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem;
- f) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.
4. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości Wpłaty Początkowej.
- Towarzystwo może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1 (jeden) grosz wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, a także w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz oraz w ramach IKE lub IKZE. Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym (Zasady Uczestnictwa). Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określona jest w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, w ramach IKE - w Umowie o IKE, a w ramach IKZE - w Umowie o IKZE.
5. Prawo do Zamiany Jednostek Uczestnictwa.
- Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą podlegać Zamianie na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu na zasadach określonych w Rozdziale III ust. 6.5 Prospektu.
6. Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa.
- Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą

dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu.

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

7. Prawo do ustanowienia blokady Subrejestr.

- 1) Fundusz może dokonać na żądanie Uczestnika blokady Subrejestr, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących części lub wszystkich Jednostek pozostających na Subrejestrze.
- 2) Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika.
- 3) Fundusz nie dopuszcza złożenia dyspozycji blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości
- 4) Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń w wyniku których następuje zmniejszenie salda Subrejestr (w tym odkupienia, Zamiany, Konwersji i transferu). W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nierealizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa (w tym odkupienia, Zamiany, Konwersji i transferu). Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.
- 5) Odwołalna blokada Subrejestr powstaje i ustaje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego zlecenia ustanowienia lub odwołania blokady Subrejestr albo z upływem terminu określonego przez Uczestnika, co nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia, Zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed otrzymaniem przez Agenta Transferowego zlecenia blokady Subrejestr.
- 6) Od dnia złożenia zlecenia blokady Subrejestr lub zlecenia odwołania takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
- 7) W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań Uczestnika Funduszu wobec osób trzecich może zostać ustanowiony zastaw na Jednostkach Uczestnictwa. W przypadku ustanowienia zastawu na Jednostkach Fundusz ustanawia na żądanie Uczestnika blokadę, która może być odwołana za zgodą zastawnika.
- 8) Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady nieodwołalnej Subrejestr. Blokada nieodwołalna ustanawiana jest w celu zabezpieczenia wierzytelności i polega na zablokowaniu Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Uczestnika przy jednoczesnym ustanowieniu pełnomocnika nieodwołalnego do tego Subrejestr, do składania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 9) W celu ustanowienia blokady nieodwołalnej Uczestnik:
  - a. składa zlecenie ustanowienia blokady nieodwołalnej,
  - b. ustanawia nieodwołalnego pełnomocnika do żądania na określonych warunkach odkupywania Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Subrejestrze, objętych blokadą nieodwołalną oraz
  - c. wskazuje instrukcję płatniczą określającą sposób wypłaty pełnomocnikowi nieodwołalnemu środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa z Subrejestr, objętych blokadą nieodwołalną.

- 10) Pełnomocnictwo nieodwołalne nie daje prawa do udzielania dalszych pełnomocnictw i nie może być odwołane przez Uczestnika.
  - 11) Pełnomocnictwo nieodwołalne jest wyłączne.
  - 12) Pełnomocnictwo nieodwołalne nie wygasa po śmierci Uczestnika.
  - 13) W trakcie istnienia blokady nieodwołalnej Uczestnik, ani żadna inna osoba trzecia, nie może składać zleceń odkupienia, transferu, przeniesienia Jednostek Uczestnictwa objętych tą blokadą, zdjęcia blokady nieodwołalnej, odwołania pełnomocnictwa nieodwołalnego ani zmiany instrukcji płatniczej.
  - 14) Okres między datą złożenia zlecenia ustanowienia blokady nieodwołalnej a zablokowaniem Jednostek Uczestnictwa, nie będzie dłuższy niż 7 dni kalendarzowych, chyba, że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności (zgodnie z art. 471 Kodeksu Cywilnego).
  - 15) Fundusz zdejmuje blokadę nieodwołalną w przypadku:
    - a) złożenia przez pełnomocnika nieodwołalnego zlecenia zdjęcia blokady nieodwołalnej,
    - b) złożenia przez Uczestnika zlecenia zdjęcia blokady nieodwołalnej przy jednoczesnym przedłożeniu Funduszowi:
      - pisemnego oświadczenia pełnomocnika nieodwołalnego o wyrażeniu zgody na zdjęcie blokady nieodwołalnej,
      - wspólnego oświadczenia Uczestnika i pełnomocnika nieodwołalnego o wygaśnięciu zabezpieczonej wierzytelności,
      - orzeczenia sądu ustalającego nieistnienie zabezpieczonej wierzytelności lub stwierdzenie nieważności ustanowienia zabezpieczenia.
  - 16) Z chwilą zdjęcia blokady nieodwołalnej wygasa pełnomocnictwo nieodwołalne oraz przypisana do Subrejestrów instrukcja płatnicza.
  - 17) Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody Uczestnika powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem przez Fundusz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonego przez pełnomocnika nieodwołalnego.
8. Prawo do ustanowienia Pełnomocnika.

Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika. Uczestnik może posiadać maksymalnie 5 (pięciu) pełnomocników do Subrejestrów. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem szczególnych przypadków, gdy Fundusz bądź Dystrybutor, za pisemną zgodą Funduszu, wyrazi zgodę na udzielenie dalszego pełnomocnictwa.

Pełnomocnictwo może być nieograniczone lub szczególne. Pełnomocnictwo nieograniczone upoważnia do dokonywania czynności prawnych w takim samym zakresie jak mocodawca. Pełnomocnictwo szczególne upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści. Uczestnik może udzielać pełnomocnictwa szczególnego w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz.

Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie obojga małżonków. Odwołanie pełnomocnictwa następuje przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.

Pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub z podpisem poświadczonym notarialnie. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika.

W przypadku udzielania pełnomocnictwa lub jego odwoływania poza granicami

Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek.

W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań umownych Uczestnik ma prawo udzielić pełnomocnictwa osobie, na rzecz której następuje zabezpieczenie. Odwołanie takiego pełnomocnictwa będzie możliwe wyłącznie za pisemną zgodą, osoby, na rzecz której następuje zabezpieczenie, z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora lub Przedstawiciela, osobę wskazaną przez Fundusz lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W tym przypadku odwołanie pełnomocnictwa bez zgody osoby trzeciej jest bezskuteczne.

Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu zarejestrowania zlecenia udzielenia lub zlecenia odwołania pełnomocnictwa przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od jego złożenia u Dystrybutora lub Przedstawiciela, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika.

Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

#### 9. Prawo do ustanowienia osoby uposażonej.

- 1) Uczestnik ma prawo wskazania Funduszowi w pisemnej dyspozycji osobę, która w razie śmierci Uczestnika może złożyć żądanie odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika 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 nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacenia tej osobie kwoty uzyskanej z tego odkupienia. Prawo ustanowienia osoby uposażonej nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Subrejestrze Małżonków.
- 2) Pisemna dyspozycja, o której mowa w pkt 1, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.
- 3) Z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o śmierci Uczestnika Funduszu, nie mogą być wykonywane jakiegokolwiek dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa przysługujących zmarłemu Uczestnikowi, chyba że czynności te dokonywane są na podstawie pełnomocnictwa złożonego przed śmiercią, które to pełnomocnictwo, ze względu na treść znanego Funduszowi stosunku prawnego nie wygasa z chwilą śmierci Uczestnika albo dochodzi do odkupienia Jednostek w przypadkach, o których mowa w art. 111 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 4) Zmiany w Subrejestrze, polegające na transferze Jednostek Uczestnictwa z subrejestru zmarłego Uczestnika na Subrejestrzy jego spadkobierców, a także na dokonaniu odkupienia przez spadkobierców bezpośrednio z Subrejestru zmarłego uczestnika, jeśli Towarzystwo dopuści dokonanie takiego odkupienia, dokonywane są wyłącznie na podstawie pozostawianych w Funduszu oryginałów lub notarialnie poświadczonych kopii, lub kopii poświadczonych w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo:
  - a) aktu zgonu,

- b) prawomocnego orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku lub aktu poświadczenia dziedziczenia,
  - c) prawomocnego postanowienia sądu w przedmiocie działu spadku lub umowy o dział spadku sporządzonej w formie pisemnej w obecności Pracownika lub z podpisami notarialnie poświadczonymi, zawartej przez osoby wskazane w orzeczeniu sądu stwierdzającym nabycie spadku lub w akcie poświadczenia dziedziczenia, lub zgodnego oświadczenia woli wszystkich spadkobierców w sprawie zgody na dokonanie na rzecz wskazanych spadkobierców czynności, o których mowa wyżej.
- 5) Wypłata środków wynikających z art. 111 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych dokonywana jest na podstawie oryginału aktu zgonu pozostawionego w Funduszu lub jego notarialnie poświadczonej kopii, lub kopii poświadczonej przez Dystrybutora lub w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo oraz dodatkowo, w przypadku wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika, oryginałów rachunków stwierdzających wysokość poniesionych wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika, a w przypadku wypłaty, o której mowa w art. 111 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, dokumentu poświadczającego tożsamość osoby składającej żądanie.
- 6) Postanowienia ust. 5 nie dotyczą Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim.

#### 10. Prawo do Subrejestru.

W ramach Rejestru Uczestników Funduszu prowadzonego przez Agenta Transferowego tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestr Uczestników. W ramach powyższego Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu tworzy się Subrejstry stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, oznaczone indywidualnym numerem identyfikacyjnym (numer Subrejestru) i zawierające w szczególności:

- a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
- b) dane identyfikujące Uczestnika;
- c) liczbę Jednostek Uczestnictwa, posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu;
- d) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
- e) kategorię Jednostek Uczestnictwa;
- f) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu;
- g) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
- h) informacje o zastawie lub blokadzie ustanowionej na Jednostkach Uczestnictwa;
- i) oraz ponadto wskazanie, czy Subrejestr wchodzi w skład IKE, IKZE, Planów Oszczędnościowych lub pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz.

Każdemu Inwestorowi otwiera się Subrejestr w ramach Subrejestru Uczestników tego z Subfunduszy, którego dotyczy pierwsze zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa i Wpłata Początkowa. W przypadku zbywania przez Fundusz na rzecz Uczestnika danego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa innego

Subfunduszu, w tym również w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa, otwiera się osobny Subrejestr w ramach Subrejstru Uczestników tego Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane. W przypadku zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kilku Subfunduszy otwiera się osobny Subrejestr w ramach Subrejstru Uczestników każdego z tych Subfunduszy.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii B, kategorii B1, kategorii C, kategorii D, kategorii D1, kategorii E, kategorii E1 danego Subfunduszu, a w przypadku Subfundusz AGRO Rynku Pieniężnego również kategorii F oraz kategorii F1 zapisywane są w osobnych Subrejestrach w ramach Subrejstru Uczestników tego Subfunduszu.

Uczestnik może posiadać następujące typy Subrejestrów:

- a) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii: A/A1, kategorii: E/E1 lub kategorii: F/F1, który prowadzony jest na zasadach ogólnych i nie jest Subrejestrem, o którym mowa w lit. b);
- b) Subrejestr, na którym ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa kategorii: B/B1, kategorii C lub kategorii: D/D1 zbywane przez Fundusz w ramach w ramach IKE, IKZE, Planów Oszczędnościowych oraz pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE, IKZE, pracowniczych programów emerytalnych oraz Planu Oszczędnościowego są ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze.

Z zachowaniem postanowień ust. 11, Subrejestr, o którym mowa w lit. a), może być prowadzony jako Wspólny Subrejestr Małżonków.

Uczestnik Funduszu zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Subrejstru, w szczególności danych dotyczących zasad i sposobu reprezentacji Uczestnika. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za skutki niedopełnienia przez Uczestnika tego obowiązku

11. Prawo do Subrejstru Małżeńskiego.

Fundusz może zaoferować osobom pozostającym w związku małżeńskim nabywanie Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński. O zaoferowaniu możliwości składania zleceń w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1 Statutu.

12. Prawo do składania zleceń za pomocą telefonu lub internetu.

Fundusz może zaoferować Uczestnikom możliwość składania zleceń za pomocą telefonu lub Internetu na warunkach określonych w odrębnym regulaminie. O zaoferowaniu Uczestnikom możliwości składania zleceń w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1 Statutu.

Fundusz ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji telefonicznej lub składanej za pomocą Internetu w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane.

Dokumentacja zleceń, składanych przez Uczestników za pośrednictwem telefonu lub Internetu jest przechowywana dla celów dowodowych przez czas określony odpowiednimi przepisami prawa.

13. Prawo do dodatkowych świadczeń.

- 1) Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w ustępach poniższych.
- 2) Warunkiem przyznania przez Towarzystwo świadczenia, o którym mowa w ust. 1, jest:
  - a) zawarcie przez uczestnika umowy bezpośrednio z Towarzystwem oraz - o ile Umowa nie stanowi inaczej - dokonywanie przez Uczestnika Funduszu wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora,
  - b) posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę, określoną w ust. 1 w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu lub we wszystkich Subfunduszach, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozrachunkowym była wyższa niż 1.000.000 (jeden milion) złotych. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym punkcie. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 1, i może być ustanowiona jako okres: miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny okres rozrachunkowy, z tym zastrzeżeniem że pierwszy lub ostatni okres rozrachunkowy obowiązywania umowy może ulec w zależności od postanowień umowy, skróceniu lub wydłużeniu, tak aby ze względu na datę zawarcia lub rozwiązania umowy był to okres odpowiednio do tej daty krótszy lub dłuższy niż określony w

umowie standardowy okres rozliczeniowy, wynoszący odpowiednio: miesiąc, kwartał, pół roku lub rok. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

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

Fundusz może oferować uczestnictwo w Planach Oszczędnościowych w celu realizacji przez Uczestników lub Inwestorów szczególnych celów. Zasady i warunki uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych zostaną określone dla każdego Planu w Zasadach Uczestnictwa, stanowiących integralną część Umowy o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego.

Przystąpienie do danego Planu Oszczędnościowego nastąpi poprzez zawarcie dodatkowej w stosunku do Statutu Umowy o przystąpieniu do Planu Oszczędnościowego, która w szczególności będzie określać: przedmiot Umowy, sposób, w jaki Umowa jest zawierana, czas, na jaki Umowa jest zawierana, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, zasady obniżania opłat manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania opłat manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania Umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie Zasad Uczestnictwa.



Umowa o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego może również przewidywać, że odkupienie, Zamiana określonej w Zasadach Uczestnictwa liczby Jednostek Uczestnictwa lub liczby Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi otrzymanie określonej kwoty środków pieniężnych nastąpi w terminie lub terminach wskazanych w Zasadach Uczestnictwa.

Fundusz udostępnia Zasady Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych u Dystrybutora lub na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1 Statutu.

Umowa o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego nie może ograniczać praw i nakładać obowiązków na Uczestnika innych niż określone w Statucie oraz ograniczać odpowiedzialności Funduszu.

Fundusz w ramach Planu Oszczędnościowego może w szczególności prowadzić:

- 1) Programy Systematycznego Inwestowania (PSI),
- 2) Pracownicze Programy Inwestycyjne (PPI).

Fundusz może prowadzić PSI na następujących zasadach:

- 1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej umowie dodatkowej; przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika Funduszu o przyjęciu regulaminu PSI;
- 2) uczestnictwo w PSI może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszy lub docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI lub czasu trwania uczestnictwa;
- 3) umowa (regulamin) dotycząca PSI powinna w szczególności określać nazwę PSI, wysokość wpłat Uczestnika PSI, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się systematycznie inwestować środki – w przypadku gdy uczestnictwo w PSI wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszy, zasady pobierania od Uczestnika opłat manipulacyjnych, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu..

Fundusz może prowadzić PPI na następujących zasadach:

- 1) postanowienia Statutu dotyczące PSI i PPE stosuje się odpowiednio do PPI,
- 2) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI.
- 3) w przypadku gdy przystąpienie do PSI wiąże się z obowiązkiem zadeklarowania docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI, z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI może wiązać się konieczność poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, pobieranej przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI. Powyższa opłata naliczana będzie jako wartość procentowa wynosząca nie więcej niż 3% od zadeklarowanej przez Uczestnika, w umowie dotyczącej przystąpienia do PSI, docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI.
- 4) uczestnictwo w PPE lub programach prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego (dalej łącznie Program) może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych opłat manipulacyjnych należnych Dystrybutorowi pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z zastrzeżeniem pkt 3), Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach uczestnictwa w Programach może pobierać od Uczestnika opłatę

manipulacyjną, o której mowa w postanowieniach dotyczących poszczególnych Subfunduszy lub opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

- 5) w przypadku PPE lub poszczególnych programów prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego wysokość opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi od Uczestnika może ulec obniżeniu lub opłata manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

W ramach Planów Oszczędnościowych Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy kategorii D oraz kategorii D1.

15. Prawo do udziału w Pracowniczych Programach Emerytalnych.

Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne zgodnie z zasadami przewidzianymi w Ustawie o PPE. Szczegółowe warunki gromadzenia środków w ramach PPE określa, zgodnie z Ustawą o PPE, umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, zawarta pomiędzy Funduszem a pracodawcą prowadzącym PPE, która to umowa określa w szczególności wysokość i sposób pobierania od Uczestnika opłat manipulacyjnych.

16. Prawo do zawarcia umowy dotyczącej Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego.

Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE i IKZE i zawarła z Funduszem Umowę o IKE lub Umowę o IKZE. Na IKE oraz IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

Fundusz może zawiesić oferowanie IKE oraz IKZE. Informacja o zawieszeniu oferowania IKE lub IKZE zostanie podana na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1 Statutu. Informacja o tym, czy Fundusz w danym czasie oferuje IKE lub IKZE, jest dostępna w każdym czasie u Dystrybutora. Zawieszenie oferowania IKE lub IKZE nie wpływa na zasady prowadzenia IKE lub IKZE dla dotychczasowych Oszczędzających.

Warunkiem złożenia poprawnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku IKE lub IKZE jest otrzymanie przez Fundusz informacji, wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE.

Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE:

- a) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKE,
- b) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
- c) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona.

Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

- a) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu,
- b) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu,

c) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej,  
pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.

Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

- a) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKZE,
- b) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.

Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

- a) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu,
- b) z IKZE zmarłego oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej,

pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKZE z Funduszem.

Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 38 ust. 1 Statutu.

Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, odpowiednio, Umowa o IKE lub Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.

Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, tj.:

- 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55. (pięćdziesiątego piątego) roku życia oraz spełnieniu warunku:
  - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo
  - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
- 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.

Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, tj.:

- 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych,
- 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego.

Oszczędzający, który dokonał Wypłaty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć, odpowiednio, IKE lub IKZE.

Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE lub IKZE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.

Oszczędzający lub osoba uprawniona może wystąpić o dokonanie Wypłaty środków z IKE lub IKZE w ratach lub jednorazowo.

Wypłata jednorazowa oraz ratalna powinny być dokonane w terminie i na zasadach określonych w Ustawie o IKE i IKZE.

Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

- 1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej,
- 2) w innych przypadkach, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE.

17. Prawo do informacji o Funduszu i Subfunduszach:

- 1) Bezpłatnego dostępu do Kluczowych Informacji dla Inwestorów przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Żądania bezpłatnego doręczenia Prospektu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu, Towarzystwo zbiera wpłaty do Funduszu w drodze zapisów i gromadzi dokonane wpłaty na wydzielonym rachunku prowadzonym przez Depozytariusza. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są Towarzystwo, akcjonariusz Towarzystwa lub osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Wpłaty do Funduszu będą wniesione w gotówce. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 złotych (cztery miliony). Wartość wpłat do każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa następujących Subfunduszy:

- 1) AGRO Rynku Pieniężnego,
- 2) AGRO Obligacji,
- 3) AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus,
- 4) AGRO Strategii Giełdowych,

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w zdaniu poprzednim, będą prowadzone jednocześnie. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest dokonanie wpłat w wysokości nie niższej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych do każdego z Subfunduszy wymienionych w zdaniu poprzednim. Minimalna wartość zapisu wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych. Towarzystwo przyjmuje zapisy bezpośrednio, w terminie wskazanym przez Towarzystwo w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1 Statutu, nie wcześniej jednak, niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu oraz nie później niż w dniu upływu 4 (czterech) miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

Towarzystwo w terminie nie dłuższym niż 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział następuje poprzez wpisanie do Subrejestrów Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa przypadającej na dokonaną wpłatę powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza od dnia wpłaty do dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Kwota wypłacanych odsetek i pożytków zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku. Fundusz przydziela Jednostki Uczestnictwa po cenie 100 (sto) złotych. Wpis do Rejestru Uczestników wywołuje skutki prawne z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Towarzystwo zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia jednej z poniższych przesłanek oraz pobrane opłaty manipulacyjne w terminie 14 dni od dnia, w którym:

- a) postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne lub
- b) decyzja KNF o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna lub
- c) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości lub
- d) upłynął termin złożenia wniosku Towarzystwa o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych (6 miesięcy licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie).

#### **5.1 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa**

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa. Termin rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu zostanie ogłoszony przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1 Statutu, przy czym rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz nie później niż w dniu upływu 4 (czterech) miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.

#### **5.2 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów**

Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisami wynosi 100 zł.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo w formie wpłaty bezpośredniej lub za pośrednictwem Dystrybutora. Towarzystwo będzie gromadzić dokonane wpłaty na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania wydzielonego rachunku bankowego Towarzystwa.

Podmiot zapisujący się na Jednostki Uczestnictwa, który tytułem opłacenia zapisu dokonał wpłaty na Jednostki Uczestnictwa, otrzyma pisemne potwierdzenie tej wpłaty.

Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.

#### **5.3 Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa**

Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejestrów liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do danego Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

#### **5.4 Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza**

W przypadku niezabrania przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w minimalnej wysokości zgodnej z pkt 5.5., a także w przypadku niezabrania przez Fundusz wpłat w minimalnej wysokości zgodnej z pkt 5, Fundusz niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane odpowiednio do

danego Subfunduszu, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 5.6, lub do Funduszu.

#### **5.5 Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia**

Łączna wysokość wszystkich wpłat do Subfunduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostaje utworzony.

#### **5.6 Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.5.**

W przypadku niezbrania wymaganej kwoty wpłat do Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów.

Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

#### **6.1. Sposób i szczegółowe warunki:zbywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz zbywa następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, różniące się w szczególności sposobem lub wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, kategorii A1, kategorii B, kategorii B1, kategorii C, kategorii D, kategorii D1, kategorii E, kategorii E1, kategorii F i kategorii F1.

Wpłata Początkowa:

- a) oraz każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A i kategorii A1 wynosi 100 (sto) złotych,
- b) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 500 (pięćset) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 100 (sto) złotych,
- c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych,
- d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych,
- e) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych,
- f) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F i kategorii F1 wynosi 500.000 (pięćset tysięcy) złotych, a każda kolejna minimalna wpłaty do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F i kategorii F1 wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych.

Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, o której mowa w art. 42

ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI, powiększonej o wartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 42 ust. 6 Statutu.

Towarzystwo może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1 (jeden) grosz wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, a także w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz oraz w ramach IKE lub IKZE. Z zastrzeżeniem minimalnej wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat określonych powyżej, wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają zasady uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Z zastrzeżeniem maksymalnej wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat określonych powyżej, Wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach PPE obsługiwanych przez Subfundusz, określona jest w odpowiedniej umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu zgodnie z Ustawą o PPE, zawartej pomiędzy Funduszem a pracodawcą, w ramach IKE w Umowie o IKE, a w ramach IKZE w Umowie o IKZE.

Z zastrzeżeniem postanowień Prospektu dotyczących zawieszania zbywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń. Jednostki Uczestnictwa nabywane są w chwili wpisania do Subrejstru przez Agenta Transferowego liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.

#### **6.1.1. Zawarcie umowy z Funduszem**

1) W przypadku, gdy Inwestor nie posiada Subrejstru w danym Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa są nabywane poprzez:

a) złożenie zlecenia otwarcia Subrejstru u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela oraz dokonanie wpłaty bezpośrednio na wskazany rachunek Subfunduszu lub wskazany rachunek Funduszu w przypadku wpłat do Planów Oszczędnościowych oraz pracowniczych programów emerytalnych. Dystrybutor przyjmujący zlecenie otwarcia Subrejstru obowiązany jest do identyfikacji i weryfikacji tożsamości Uczestnika lub Inwestora, która obejmuje:

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

Przez złożenie zlecenia u Dystrybutora rozumie się również otrzymanie przez Dystrybutorów, wyznaczonych przez Towarzystwo, zlecenia otwarcia Subrejstru. złożonego korespondencyjnie. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika lub Inwestora do przesłania zlecenia.

b) dokonanie wpłaty bezpośrednio przez Inwestora na wskazany rachunek Subfunduszu oraz podanie, w tytule przelewu, następujących danych:

- w przypadku osób fizycznych – imię i nazwisko Inwestora, numer PESEL lub numer zlecenia otwarcia subrejestr,
  - w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – firma, numer REGON/KRS oraz numer zlecenia otwarcia Subrejestru.
- 2) W przypadku, gdy Uczestnik posiada Subrejestr w danym Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa są nabywane poprzez:
- dokonanie wpłaty bezpośredniej środków pieniężnych na właściwy rachunek Subfunduszu lub Funduszu, o którym mowa w pkt 1 lit. a). Z zastrzeżeniem pkt 3, podmiot dokonujący wpłaty na rachunek Subfunduszu obowiązany jest do podania danych umożliwiających identyfikację, w szczególności:
- w przypadku osób fizycznych – imię i nazwisko Uczestnika, numer PESEL oraz numer Subrejestru ,
  - w przypadku osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – firma, numer REGON/KRS oraz numer Subrejestru.
- 3) W przypadku dokonywania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE złożenie zlecenia nabycia następuje wyłącznie poprzez dokonanie wpłaty na rachunek nabycia Funduszu związany z danym Subfunduszem lub w przypadku IKE, IKZE, Planów Oszczędnościowych lub programów emerytalnych na inny rachunek nabycia Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, jeżeli dla danego produktu dedykowany jest odrębny rachunek nabycia.
- 4) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik nie wskaże kategorii nabywanych Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w pkt 3, ani nie była dokonana w ramach Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu, które zostaną zaewidencjonowane na Subrejestrze prowadzonym na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- 5) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik posiadający w ramach danego Subfunduszu więcej niż jeden Subrejestr Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, nie wskaże numeru Subrejestru lub oznaczenia Subrejestru, a wpłata nie była dokonywana na rachunek, o którym mowa w pkt 3, Fundusz zaewidencjonuje Jednostki Uczestnictwa na tym z Subrejestrów prowadzonych w ramach tego Subfunduszu dla danej kategorii Jednostek, na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- 6) Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Towarzystwo, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub Inwestora.
- 7) Uczestnik lub Inwestor zajmujący eksponowane stanowisko polityczne określone w Ustawie o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy może złożyć zlecenie otwarcia Subrejestru z zastrzeżeniem, że realizacja przedmiotowego zlecenia wymaga uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. W przypadku niewyrażenia zgody przez Towarzystwo na nabycie Jednostek Uczestnictwa Inwestor lub Uczestnik zostanie niezwłocznie poinformowany przez Towarzystwo.
- 8) Dodatkowo Dystrybutorzy zobowiązani są do zbierania i przekazywania do Agenta Transferowego dodatkowych danych dotyczących m.in. informacji o zajmowaniu eksponowanego stanowiska, źródle pochodzenia środków Uczestnika/Inwestora oraz w przypadku Uczestników/Inwestorów niebędących osobami fizycznymi informacji o prowadzeniu działalności w sektorze wysokiego ryzyka, oświadczeń wiedzy dotyczących rezydencji.
- 9) Inwestor lub Uczestnik ponoszą odpowiedzialność za zgodne ze stanem



faktycznym podanie swoich danych.

#### **6.1.2. Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie Jednostki Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny, przypadającego na pierwszy Dzień Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie otwarcia Subrejstru oraz informację o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu.

W przypadku wpłaty bezpośredniej, Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie jednostki uczestnictwa według wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny, przypadającego na pierwszy dzień wyceny po dniu, wpłynięcia środków na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu.

#### **6.1.3. Składanie zleceń za pomocą telefonu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych**

Szczegółowe zasady składania zleceń za pomocą telefonu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych opisano w ust. 4 pkt 12.

#### **6.1.4. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński**

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

1. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój Wspólny Subrejestr Małżeński, składają oświadczenia o:
  - a) pozostawaniu we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,
  - b) akceptacji zasad prowadzenia Wspólnego Subrejstru Małżeńskiego,
  - c) wyrażeniu zgody na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie przekazania należnych małżonkom środków pieniężnych na rachunek bankowy jednego z nich lub w inny sposób uzgodniony z Funduszem, żądanie ustanowienia blokady Subrejstru, zamknięcia Subrejstru, oraz Zlecenia Zamiany i transferu Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych, z zastrzeżeniem ustępu 5,
  - d) wyrażeniu zgody na realizację zleceń w kolejności wynikającej z zasad ogólnych, chyba że drugi z małżonków wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
  - e) wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Funduszu za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich.
  - f) zrzeczeniu się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z wykonywaniem dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.
2. Udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na

Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli obojga małżonków.

3. Ponadto małżonkowie zobowiązani są do:
  - a) podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu,
  - b) zobowiązaniu się do niezwłocznego zawiadomienia – listem poleconym – Agenta Transferowego o ustaniu lub umownym ograniczeniu wspólności majątkowej oraz o dołączeniu potwierdzonej kopii stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzonej kopii stosownej umowy w formie aktu notarialnego.
4. Wpłaty na Wspólny Subrejestr Małżeński mogą być dokonywane w ramach wpłat bezpośrednich, z tym że dokument wpłaty musi zawierać informację, że wpłata jest dokonywana na taki subrejestr.
5. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy o wyłączenie lub ograniczenie wspólności ustawowej.

## **6.2. odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

- 1) Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa umarzone są z mocy prawa.
- 2) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii na żądanie Uczestnika, w tym w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa z Subrejestru wskazanego przez Uczestnika. Jeżeli Uczestnik w zleceniu odkupienia nie wskazał Subrejestru, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, w tym w wyniku Zamiany, z Subrejestru, na którym zaewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.
- 3) W ramach Subrejestru Jednostki Uczestnictwa będą odkupywane w ten sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.
- 4) Uczestnicy mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa poprzez złożenie u wyznaczonego przez Fundusz Dystrybutora lub Przedstawiciela zlecenia odkupienia.
- 5) Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz w chwili wpisania do Subrejestru przez Agenta Transferowego ilości odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- 6) Z zastrzeżeniem pkt 7), zlecenia odkupienia otrzymane tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny przypadającego na pierwszy Dzień Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach.
- 7) Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:
  - a) odkupienia wszystkich lub określonej w zleceniu liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu;
  - b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której uzyskana zostanie kwota brutto określona w zleceniu odkupienia, z zastrzeżeniem pkt 11.
- 8) Minimalna wartość zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii D, kategorii E i kategorii F wynosi 100 zł.
- 9) Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa kategorii F, Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii przez WANSJU. Jeżeli zlecenie odkupienia zawiera dyspozycję odkupienia określonej liczby lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii D lub kategorii E,

Uczestnik Funduszu w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, odpowiednio, kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii D lub kategorii E przez WANSJU i pomniejszenia o opłatę manipulacyjną należną Dystrybutorowi od Uczestnika z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii D lub kategorii E, o ile opłata taka jest pobierana.

- 10) W przypadku, o którym mowa w pkt 10, kwota netto faktycznie otrzymana przez Uczestnika może być niższa od kwoty brutto odkupienia, w wyniku naliczenia i pobrania podatku dochodowego.
- 11) Uczestnik może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, wyłącznie wówczas, gdy Jednostki Uczestnictwa zostały nabyte jako Jednostki Uczestnictwa tej kategorii.
- 12) Jeżeli Inwestor lub Uczestnik w zleceniu odkupienia, Zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nie wskazał Subrejestrze, Fundusz nie realizuje zlecenia. .
- 13) W zleceniu odkupienia konieczne jest wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz nie realizuje zlecenia.
- 14) Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę Jednostek Uczestnictwa niż liczba Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
- 15) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.
- 16) Towarzystwo może zwiększyć lub zmniejszyć minimalną wartość zlecenia odkupienia, o której mowa w pkt 9, lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 16, w odniesieniu do podmiotów, które nabyły Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych lub pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 16, w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia odkupienia lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 16, w odniesieniu do podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.

### **6.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

- 1) Uczestnicy mogą żądać dokonania Konwersji poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela Zlecenia Konwersji.
- 2) Z zastrzeżeniem pkt 4, Konwersja, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla pierwszego Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego, przy czym w takim przypadku nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po odkupieniu jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Funduszu, związany z Subfunduszem docelowym dla Zlecenia Konwersji.
- 3) Z zastrzeżeniem pkt 4, w przypadku Konwersji, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, odkupienie to nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla pierwszego Dnia Wyceny

przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.

- 4) Wszystkie zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymane tego samego dnia realizowane są według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) i 3) określonego zgodnie z zasadami, o których tam mowa. Konwersja nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Konwersji.
- 5) Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Konwersji do innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego, odpowiednio, Umowy o IKE lub Umowy o IKZE z takim funduszem.
- 6) Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) może nastąpić wyłącznie jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii, zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego z Funduszem, odpowiednio, Umowy o IKE lub Umowy o IKZE.
- 7) za Konwersję Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii D, kategorii E i kategorii F pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu jednostek uczestnictwa funduszu, którego jednostki uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych jednostek uczestnictwa przez WANSJU. W przypadku Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
- 8) W zleceniu Konwersji konieczne jest wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, Fundusz dokona Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu, chyba że ze zlecenia Konwersji wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu kategorii B, kategorii C, kategorii D, kategorii E lub kategorii F. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia Konwersji wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii D tego Subfunduszu.
- 9) Zlecenie Konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo może dotyczyć:

- a) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i nabycia za otrzymane w ten sposób środki, z zastrzeżeniem pkt 10, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo,
  - b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Konwersji kwota brutto środków pieniężnych i nabycia za otrzymane w ten sposób środki, z zastrzeżeniem pkt 10, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
- 10) W przypadku, o którym mowa w pkt 9, kwota netto faktycznie przeznaczona na nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo może być niższa od kwoty brutto odkupienia, w wyniku naliczenia i pobrania podatku dochodowego.
  - 11) Jeżeli zlecenie opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa.
  - 12) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii D, kategorii E lub kategorii F ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 1.000 (jednego tysiąca) złotych, zlecenie Konwersji rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.
  - 13) Minimalna wartość zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii D, kategorii E lub kategorii F jest równa kwocie minimalnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu docelowym.
  - 14) Konwersja Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest wyłącznie na zasadach właściwych dla IKE lub IKZE.
  - 15) Towarzystwo może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 13) w stosunku do podmiotów, które nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach IKE, IKZE lub w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia Konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE, określa Umowa o IKE, a w ramach IKZE, Umowa o IKZE. Minimalną wartość zlecenia Konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia Konwersji lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.
  - 16) W przypadku, gdy Uczestnik złoży zlecenie Konwersji jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo zapisanych w rejestrze otwartym za pośrednictwem danego Dystrybutora na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa nabywane w wyniku realizacji takiego zlecenia zapisywane są w Subrejestrze otwartym za pośrednictwem tego samego Dystrybutora, a w przypadku gdy Uczestnik nie posiada w danym Subfunduszu Subrejestru otwartego za pośrednictwem wspomnianego Dystrybutora, na otwartym w tym celu nowym Subrejestrze, przypisanym do tego samego Dystrybutora.

#### **6.4. wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu**

Fundusz realizuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie począwszy od drugiego dnia roboczego po dniu wyceny, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, IKZE lub pracowniczego programu emerytalnego termin dla wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa określany jest na podstawie przepisów, odpowiednio, Ustawy o IKE i IKZE albo ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych

Wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika. Kwota uzyskana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może podlegać pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pobieranej w wysokości i na zasadach określonych w Statucie, a także o wartość podatków lub innych danin o charakterze publicznoprawnym, pobieranych w wysokości i na zasadach określonych właściwymi przepisami prawa.

Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom.

#### **6.5. Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych**

- 1) Uczestnicy mogą żądać dokonania Zamiany poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela Zlecenia Zamiany.
- 2) Z zastrzeżeniem pkt 4, Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla pierwszego Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego, przy czym w takim przypadku nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego dla Zlecenia Zamiany następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego dla Zlecenia Zamiany oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Funduszu, związany z Subfunduszem docelowym.
- 3) Z zastrzeżeniem pkt 4, Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla pierwszego Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego.
- 4) W ramach Zlecenia Zamiany odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie za środki uzyskane z tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywane jest na podstawie jednego Zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny. Wszystkie zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) i 3) określonego zgodnie z zasadami, o których tam mowa. Z zastrzeżeniem poprzedniego zdania, Zamiana nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Zamiany.
- 5) Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.
- 6) Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa innego

Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) może nastąpić wyłącznie, jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii. W wyniku Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.

- 7) za Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii D, kategorii E i kategorii F pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia Zamiany, a wartością opłaty manipulacyjnej pobranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia Zamiany, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana opłata taka pobierana jest jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem, że wysokość wspomnianej opłaty nie może przekroczyć 5% kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa przez WANSJU. W przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
- 8) W zleceniu Zamiany konieczne jest wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. Jeżeli Uczestnik nie wskaże kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a posiada w tym Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa różnych typów, Fundusz dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A tego Subfunduszu, chyba że ze zlecenia Zamiany wynika, że dotyczy ono Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu kategorii B, kategorii C, kategorii D, kategorii E lub kategorii F. W każdym przypadku, jeżeli Uczestnik nie wskaże kategorii Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, ale ze zlecenia Zamiany wynika, że dotyczy ono Planu Oszczędnościowego, Fundusz dokona Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D tego Subfunduszu.
- 9) Zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu może dotyczyć:
  - a) odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,
  - b) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w wyniku której otrzymana zostanie określona w zleceniu Zamiany kwota środków pieniężnych i jednoczesnego nabycia za otrzymane w ten sposób środki Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu.
- 10) Jeżeli zlecenie Zamiany opiewa na większą liczbę lub wartość Jednostek Uczestnictwa niż liczba lub wartość Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze.
- 11) Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii D, kategorii E lub kategorii F ich wartość zapisana w Subrejestrze spadłaby poniżej 100 (stu) złotych, zlecenie Zamiany rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze. Minimalna wartość zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii C, kategorii D, kategorii E lub kategorii F jest równa kwocie minimalnej wpłaty na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszu docelowym.
- 12) Zamiana Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE możliwa jest wyłącznie na zasadach właściwych dla IKE lub IKZE na Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz.

- 13) Towarzystwo może zmniejszyć lub zwiększyć minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze, o której mowa w pkt 12), w stosunku do podmiotów, które nabywają lub odkupują Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, w ramach IKE, IKZE lub w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach IKE, określa Umowa o IKE, a w ramach IKZE, Umowa o IKZE. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Minimalną wartość zlecenia Zamiany lub minimalną wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze w odniesieniu do podmiotów, które nabywają Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Fundusz, określa umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu.
- 14) W przypadku, gdy Uczestnik złoży zlecenie Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zapisanych w Subrejestrze otwartym za pośrednictwem danego Dystrybutora, Jednostki Uczestnictwa nabywane w wyniku realizacji takiego zlecenia zapisywane są w Subrejestrze otwartym za pośrednictwem tego samego Dystrybutora, a w przypadku gdy Uczestnik nie posiada w danym Subfunduszu Subrejestru otwartego za pośrednictwem wspomnianego Dystrybutora, na otwartym w tym celu nowym Subrejestrze, przypisanym do tego samego Dystrybutora.

#### **6.6. spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa**

Zgodnie z art. 64 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.

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

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

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

W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo wypłaci Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty za okres opóźnienia. Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia



Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo ze środków własnych nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

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

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

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

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

W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

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

wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

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

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

Do terminów, o których mowa w ust. 6.1.2. oraz 6.2. ppkt 6 zdanie pierwsze nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## **9. Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z Jednostkami Uczestnictwa Funduszu**

### **9.1. Opodatkowanie Funduszu**

Zgodnie z treścią art. 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych Fundusz jest podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Fundusz sporządza imienne informacje o przychodach wynikających z uczestnictwa w Funduszu, o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa.

### **9.2. Opodatkowanie Uczestników Funduszu**

#### **1) osoby fizyczne**

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Od dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% wypłaconej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5) z wyjątkiem dochodów wypłacanych podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., przy czym zwolnienie to nie dotyczy dochodów uzyskanych w związku z przystąpieniem podatnika do programu oszczędzania z funduszem inwestycyjnym bez względu na formę tego programu - w zakresie dochodów z tytułu wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych począwszy od dnia 1 grudnia 2001 r.

Z podatku dochodowego zwolnione są wypłaty środków z Pracowniczego Programu Emerytalnego dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt 58). Z podatku dochodowego zwolnione są dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z gromadzeniem i wypłatą środków gromadzonych przez Oszczędzającego na IKE, wypłatą środków na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci Oszczędzającego na IKE, wypłatą transferową -z tym, że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy Oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy o IKE przewidują taką możliwość (art. 21 ust. 1). Od dochodów z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE pobiera się ryczałtowy podatek dochodowy w wysokości

75% uzyskanego dochodu na każdym IKE (art. 30 ust. 1 pkt 7a). Od dochodów z tytułu zwrotu lub częściowego zwrotu z IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Dochodem w przypadku zwrotu z IKE jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE, a w przypadku częściowego zwrotu dochodem jest kwota zwrotu pomniejszona o kwotę stanowiącą iloczyn kwoty zwrotu i wskaźnika stanowiącego udział sumy wpłat na IKE do wartości środków zgromadzonych na tym koncie. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz w latach poprzednich. Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 roku Nr 93, poz. 768 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Kwoty uzyskane z tytułu zwrotu oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 20 ust. 1). Wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKZE:

- pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi IKZE,
- na IKZE osoby uprawnionej, po śmierci oszczędzającego,
- w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na IKZE oszczędzającego,

są wolne od podatku dochodowego (art. 21 ust. 1 pkt 58b). Podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na IKZE dokonanych przez podatnika w roku podatkowym do wysokości określonej w przepisach o IKZE (art. 26 ust. 1 pkt 2b, art. 30c ust. 2). Wysokość wspomnianych wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie (art. 30c ust. 2), a odliczenia dokonuje się w zeznaniu podatkowym (art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b), o ile nie zostały spełnione przesłanki, wyłączające możliwość dokonania takiego odliczenia, określone w art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym. W przypadku wypłaty w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE, zgodnie z art. 34a ust. 3 Ustawy o IKE i IKZE, Instytucja finansowa prowadząca IKZE zobowiązana jest do poboru zaliczek miesięcznych jako płatnik od środków wypłacanych (art. 35 ust. 1 pkt 9). W przypadku wypłaty w ratach, o której mowa powyżej, instytucja finansowa ma obowiązek w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym przekazać podatnikowi i urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik właściwy ze względu na miejsce zamieszkania podatnika, imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru (art. 39 ust. 1). W przypadku jednorazowej wypłaty środków zgromadzonych na IKZE, dokonanej na wniosek oszczędzającego, instytucja finansowa, dokonująca wypłaty nie pobiera zaliczki na podatek dochodowy, lecz jest obowiązana, w terminie do końca lutego, po upływie roku podatkowego, sporządzić i przekazać podatnikowi oraz naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatnika niemającego miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – naczelnikowi urzędu skarbowego właściwemu w sprawach opodatkowania osób zagranicznych imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru (art. 35 ust. 11). Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKZE zgodnie z Ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 roku Nr 93, poz. 768 ze zm.) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Płatnikiem podatku jest Fundusz. Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają miejsca zamieszkania lub czasowego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niezbędne jest uwzględnienie oprócz przepisów prawa polskiego charakteru ustroju podatkowego

krajów zamieszkania tych osób oraz treści umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawartych przez Rzeczpospolitą Polską z krajami zamieszkania tych osób. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z tych umów albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu Funduszowi przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania za granicą do celów podatkowych (certyfikat rezydencji). Aby certyfikat rezydencji podatkowej został uznany za ważny przez płatnika podatku, powinien co najmniej zostać:

- przedłożony jako oryginał lub uwierzytelniony notarialnie odpis, wyciąg lub kopia;
- przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że pracownik instytucji przyjmującej certyfikat rezydencji podatkowej uzna, iż został on sporządzony w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów, zaktualizowany raz w roku.

O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz przyjmuje, że certyfikat rezydencji jest aktualny. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku.

Nie ustala się przychodu z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

## **2) osoby prawne**

Zgodnie z art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, Uczestnicy Funduszu zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jednakże dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do tych osób prawnych niezbędne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Zastosowanie zmniejszonej stawki podatku wynikającej z w/w umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

## **3) Zasady ogólne dotyczące opodatkowania Uczestników Funduszu**

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz stosuje metodę FIFO, która oznacza, że w ramach Subrejestrów w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki Uczestnictwa nabyte po najwyższej cenie.

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

## **10. Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu,

niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1 Statutu.

Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu do godziny 19.00 w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu. Ponadto ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być publikowane w dziennikach o zasięgu ogólnopolskim, oraz udostępniane w placówkach Dystrybutorów wskazanych w punkcie 2 w Rozdziale V oraz telefonicznie pod numerami infolinii wskazanymi w punkcie 3 w Rozdziale VI.

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

### **11.1. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu**

#### **11.1.1. Wartość Aktywów Funduszu**

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz każdego Subfunduszu, z zachowaniem zasad określonych w ust. 13.1.1.-13.1.5.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy.
3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku jest godzina 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
4. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
6. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów wszystkich Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

7. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii związanych z danym Subfunduszem zapisanych w Subrejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.
8. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
9. Zasady wyceny lokat Subfunduszy określone w ust. 13.1.2. – 13.1.5. są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
10. Jeżeli w istotny sposób zmieniają się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w niniejszym Rozdziale, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od następnego roku obrotowego, chyba że termin wejścia w życie nowych przepisów, wynikający z przepisów wprowadzających, nastąpi wcześniej. W takim przypadku Fundusz niezwłocznie dokona odpowiedniej zmiany Prospektu.
11. Jeżeli w przypadku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej, w opinii Towarzystwa oraz Depozytariusza, części Aktywów zgodnie z zasadami określonymi w ust. 13.1., Fundusz może w uzgodnieniu z Depozytariuszem, odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji dniem wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii będzie dzień przypadający na pierwszy Dzień Wyceny następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii. Fundusz niezwłocznie zawiadamia KNF o istotnych przyczynach zawieszenia wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oraz publikuje informacje o zawieszeniu i/lub odwołaniu zawieszenia na stronie internetowej [www.tfiagro.pl](http://www.tfiagro.pl).
12. Księgi rachunkowe Funduszy, w tym wycena Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszy, ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii są prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo lub wyspecjalizowany podmiot, z którym Towarzystwo w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu zawarło stosowną umowę, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu dotyczących kosztów obciążających poszczególne Subfundusze.

#### **11.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem poniższych ustępów.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, Instrumentów Pochodnych, listów zastawnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyznacza się w następujący sposób:
  - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
    - i. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
    - ii. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych

bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,

- iii. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
- b) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
- c) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z lit. a) i b), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne;
- d) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z lit. a), b) i c), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym; Dłużne papiery wartościowe, dla których istnieje potrzeba korekty kursu ze względu na znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku aktywów albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji wycenia się na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic) a w przypadku braku takiego kursu BFV (Bloomberg Fair Value).
- e) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
  - i. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
  - ii. kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
  - iii. w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w lit. b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z lit. a), b) i c),
  - iv. do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami lit. b), na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

### **11.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku**

1. Wartość składników lokat Subfunduszy nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 11.1.4., w następujący sposób:
  - 1) akcje, udziały oraz prawa do akcji wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami ust. 2 i 3,

- 2) papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Subfunduszu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 3) depozyty wycenia się w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku, z zastrzeżeniem ust. 3;
  - 5) nienotowane na rynku aktywnym kwity depozytowe, wierzytelności, weksle oraz listy zastawne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 6) dla Instrumentów Pochodnych niestandardyzowanych nienotowanych na rynku aktywnym stosowane będą modele w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - 7) jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej jednostki uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny;
  - 8) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wyceniane będą metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opieka warrant lub prawo poboru oraz wartości wynikającej z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru lub wartości teoretycznej prawa poboru w zależności od tego, która z tych wartości jest mniejsza; warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru na akcje nienotowane na rynku aktywnym wyceniane będą według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami ust. 2 i 3;
  - 9) należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
  - 10) zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
- 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lokat;
  - 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;



- 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
  - 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
3. By dążyć do wyznaczenia wartości określonych w ust. 2, Fundusz może stosować model wyceny aktywów niepublicznych opracowany przez niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. Towarzystwo może dokonać wyboru jednostki na potrzeby opracowania modeli oraz na potrzeby wyceny aktywów tego rodzaju z wykorzystaniem tych modeli, które będą stanowić załącznik do takiej umowy. Umowy tego rodzaju będą zawierane przez Towarzystwo w imieniu, na rzecz i na koszt Funduszu, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Statutu dotyczących kosztów obciążających poszczególne Subfundusze.
  4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  5. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu i Subfunduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Modele będą stosowane w sposób ciągły oraz każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata, zgodnie z zasadami opisanymi w polityce rachunkowości Funduszu i Subfunduszu.

#### **11.1.4. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**

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

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

1. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa Subfunduszu oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do wskazanej waluty w polityce rachunkowości Funduszu, dla której Narodowy Bank Polski wylicza średni kurs.
4. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w ust. 11.1.3. pkt 2 i 3.

#### **11.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką**

**inwestycyjną**

**OŚWIADCZENIE 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, WYDANE NA PODSTAWIE ART. 220 UST. 1 USTAWA Z DNIA 27 MAJA 2004 R. O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH (TJ. DZ.U. Z 2014 R. POZ. 157, Z PÓŹN. ZM.)**

**Dla Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A.**

Na podstawie umowy nr 024/W/2015/SK z dnia 7 października 2016 roku podpisanej z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych AGRO S.A. (dalej Towarzystwo) z siedzibą przy ul. Grójeckiej 194 lok. 156 w Warszawie (kod pocztowy 02-390 Warszawa) zapoznaliśmy się z metodami i zasadami wyceny aktywów **AGRO Fundusz Inwestycyjny Otwartego** (dalej Fundusz), będącego funduszem inwestycyjnym otwartym z następującymi wydzielonymi subfunduszami (dalej Subfundusze):

- 1) Subfundusz AGRO Rynku Pieniężnego;
- 2) Subfundusz AGRO Obligacji;
- 3) Subfundusz AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus;
- 4) Subfundusz AGRO Strategii Giełdowych;
- 5) Subfundusz AGRO Strategii Indeksowych;
- 6) Subfundusz AGRO Global Markets;

które to metody i zasady wyceny opisano w Rozdziale 3 pkt 11 prospektu informacyjnego Funduszu (dalej Prospekt), a także z politykami inwestycyjnymi każdego z Subfunduszy, opisanymi w Części II statutu Funduszu (dalej Statut), tj. odpowiednio.

- 1) dla Subfunduszu AGRO Rynku Pieniężnego – w części II, Rozdział I, art. 52 Statutu;
- 2) dla Subfunduszu AGRO Obligacji – w części II, Rozdział II, art. 58 Statutu;
- 3) dla Subfunduszu AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus – w części II, Rozdział III, art. 64 Statutu;
- 4) dla Subfunduszu AGRO Strategii Giełdowych – w części II, Rozdział IV, art. 70 Statutu;
- 5) dla Subfunduszu AGRO Strategii Indeksowych – w części II, Rozdział V, art. 76 Statutu;
- 6) dla Subfunduszu AGRO Global Markets – w części II, Rozdział VI, art. 82 Statutu.

Za opracowanie i stosowanie polityki inwestycyjnej Funduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa.

**HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.**  
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, [www.hlbm2.pl](http://www.hlbm2.pl)  
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052  
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697  
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,  
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu.





Naszym zadaniem było zbadanie zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zbadanie zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy

Badanie wykonaliśmy zgodnie z postanowieniami:

- Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 'Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających' (KSRF 3), wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (IAASB) 'Usługi Atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych' (KSRF 3000).

Badanie polegało na zapoznaniu się z metodami i zasadami wyceny aktywów Funduszu opisanymi w Rozdziale 3 pkt 11 Prospektu i porównaniu ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2016 r., poz. 1047) (dalej Ustawa), przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859) (dalej Rozporządzenie), a także na zapoznaniu się z politykami inwestycyjnymi każdego z Subfunduszy, opisanymi w Części II statutu Funduszu, i ocenie zgodności i kompletności powołanych wyżej metod i zasad wyceny aktywów Funduszu ze wspomnianymi politykami inwestycyjnymi Subfunduszy

Przeprowadzone czynności zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii – oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów wskazanego Funduszu oraz Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Rozdziale 3 pkt 11 Prospektu, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w tym w szczególności z przepisami Ustawy oraz Rozporządzenia,
- kompletna i zgodna z politykami inwestycyjnymi każdego z Subfunduszy, opisanymi w Części II statutu Funduszu.

Aleksandra Motławska

Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający prace w imieniu  
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k., wpisany na listę  
biegłych rewidentów pod numerem 10844  
Wiceprezes Zarządu Komplementariusza

Aleksandra Motławska

Członek Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k.  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 10 października 2016 roku

Oświadczenie zawiera 2 strony

## **12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym**

Nie ma zastosowania. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w związku z czym rada inwestorów nie będzie utworzona.

## **13. Informacja o zasadach działania zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy**

### **13.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników**

Zgodnie z art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych w Funduszu zwołuje się zgromadzenie Uczestników („Zgromadzenie Uczestników”) w celu wyrażenia zgody na:

- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
- b) zmianę funduszu podstawowego;
- c) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
- d) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu;
- e) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
- f) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w Warszawie.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

Towarzystwo zwołując Zgromadzenie Uczestników:

- a) przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w lit. b) poniżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników publikując treść ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1;
- b) zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

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

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

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

danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są uczestnicy tego Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody na zdarzenie określone w art. 87a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zapada większością 2/3 głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały Zgromadzenia Uczestników są protokołowane przez notariusza.

### **13.4. Sposób powiadamiania Uczestników Subfunduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników**

Fundusz ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1 Statutu Funduszu.

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

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

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

Zgodnie z art. 87e ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie stosuje się przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r.- Kodeks postępowania cywilnego

stanowiącego, że „powód może żądać ustalenia przez sąd istnienia lub nieistnienia stosunku prawnego lub prawa, gdy ma w tym interes prawny”.

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

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

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

## **Rozdział 3a**

### **AGRO Rynku Pieniężnego**

#### **1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

##### **1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja**

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:
  - a) Instrumenty Rynku Pieniężnego nominowane w walucie polskiej,
  - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa. Depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych powinny być dokonywane w walucie polskiej.
2. Maksymalny ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu nie może być dłuższy niż 90 dni.

##### **1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

Główne kryteria doboru Instrumentów Rynku Pieniężnego do portfela Subfunduszu to:

- a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
- d) zmienność cen Instrumentów Rynku Pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
- e) oceny ryzyka utraty płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
- f) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 13 ust. 1 lit. c) Statutu to:

- a) oprocentowanie depozytów,
- b) wiarygodność banku,
- c) płynność inwestycji.

Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu powinny spełniać warunki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 sierpnia 2004 r. w sprawie warunków, jakie muszą spełniać fundusze rynku pieniężnego, lub w akcie prawnym, który zastąpi lub zmieni powołane rozporządzenie.



**1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**

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

**1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy**

Nie dotyczy.

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

Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

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

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów o niskiej skłonności do ryzyka, którzy chcą lokować środki finansowe w instrumenty rynku pieniężnego. Instrumentów finansowe będące przedmiotem lokat Subfunduszu cechują się niską zmiennością cen, w związku z czym wartość Jednostki Uczestnictwa nie powinna ulegać istotnym zmianom.

**2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

**Ryzyko rynkowe** - ryzyko zmian wartości inwestycji w wyniku zmian parametrów rynkowych, takich jak poziom stóp procentowych czy kursy walutowe.

**Ryzyko kredytowe** - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu.

**Ryzyko operacyjne** - ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

**Ryzyko rozliczenia** - ryzyko to może zmaterializować się jako opóźnione lub błędne rozliczenie zawartej transakcji, albo nierozliczenie transakcji przez jedną ze stron transakcji (Fundusz lub jego kontrahenta) i może przyczynić się do odstąpienia od

realizowanej polityki inwestycyjnej, a w konsekwencji - do pogorszenia rentowności lokat Subfunduszu. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której nierozliczenie, a także nieprawidłowe lub nieterminowe rozliczenie transakcji przez jedną ze stron (tj. Fundusz lub kontrahenta Funduszu) spowoduje utratę części Aktywów Subfunduszu i doprowadzi do obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

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

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

**Ryzyko międzynarodowe** - tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki

światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych oraz innych aktywów. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych oraz innych aktywów na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe** - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

**Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym** - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność inwestycji w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko ceny pierwszego notowania** - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta.

**Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe w ramach oferty publicznej z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na takim rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność, powodując zmniejszenie się ryzyka płynności inwestycji.

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

## **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk:**

**2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa** - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmniejszenia się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

**2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

**2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

**2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

**2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** - następujące zdarzenia związane z działalnością Subfunduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez Uczestnika: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, co w szczególności może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji.

**2.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu** - Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

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

**2.2.2.3. Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą** - Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

**2.2.2.4. Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz** - Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

**2.2.2.5. Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem** - Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnicy Funduszu

informowani są o zamiarze połączenia poprzez ogłoszenia zamieszczone w dziennikach wskazanych w statutach łączących się funduszy, jednakże nie mają wpływu na podjęcie decyzji o połączeniu.

**2.2.2.6. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która jest dokonywana zgodnie z zasadami określonymi w art. 24 Ustawy. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

**2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta** - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

**2.2.4. Ryzyko inflacji** - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

**2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

**2.2.6. Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu** - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

**2.2.7. Ryzyko kadry zarządzającej** – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

**2.2.8. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska

polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących od swej inwestycji potencjału systematycznego wzrostu zainwestowanego kapitału przy zachowaniu wysokiej płynności inwestycji oraz dla tych inwestorów, którzy ze względu na ograniczenia wynikające z przepisów prawa mogą inwestować swoje nadwyżki finansowe w fundusze inwestycyjne otwarte pod warunkiem, że są to fundusze rynku pieniężnego. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż trzy miesiące.

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

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

Rodzaje (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 54 Statutu Funduszu.

#### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. wynosi 0,65%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = Kt / WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

t – oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy)

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za 2020 rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

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

Z zastrzeżeniem, opisanych poniżej, szczególnych zasad dotyczących opłat manipulacyjnych pobieranych w ramach IKE, IKZE, PPE oraz Planów Oszczędnościowych:

- 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 2) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 3) *skreślony*
- 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 6) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii F pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii E, kategorii F nie jest pobierana opłata manipulacyjna.
- 8) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 10) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B i kategorii D pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 11) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D, kategorii E i kategorii F pobierana jest od Uczestnika

opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

- 12) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 11), pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa powyżej, należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

Od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wyплаты Transferowej pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej, powiększonej o kwotę 100 (sto) złotych. W przypadku kolejnych wpłat na IKE lub IKZE jest pobierana od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

W przypadku, gdy przystąpienie do Programu Systematycznego Inwestowania (PSI) wiąże się z obowiązkiem zadeklarowania docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI, z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI może wiązać się konieczność poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, pobieranej przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI. Powyższa opłata naliczana będzie jako wartość procentowa wynosząca nie więcej niż 3% od zadeklarowanej przez Uczestnika, w umowie dotyczącej przystąpienia do PSI, docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI.

Uczestnictwo w PPE lub programach prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego (dalej łącznie Program) może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych opłat manipulacyjnych należnych Dystrybutorowi przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z zastrzeżeniem poprzedniego akapitu, Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach uczestnictwa w Programach może pobierać od Uczestnika opłatę manipulacyjną, o której mowa w postanowieniach dotyczących poszczególnych Subfunduszy lub opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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



Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe ze środków Subfunduszu. W przypadku Subfunduszu Statut nie przewiduje uprawnienie Towarzystwa do pobierania ze środków Subfunduszu wynagrodzenia zmiennego.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 0,70% (zero i siedem dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,25% (zero i dwadzieścia pięć setnych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 0,75% (zero i siedemdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 0,65% (zero i sześćdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,

- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 0,55% (zero i pięćdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
  - j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
  - k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F1: 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku, gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

**4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.**

Zgodnie z art. 54 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 54 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. Towarzystwo podjęło taką decyzję w formie uchwały zarządu Towarzystwa nr 13/2018 z dnia 29 marca 2018 roku, zgodnie z którą Towarzystwo postanowiło pokrywać od dnia 1 czerwca 2018 roku przez czas nieoznaczony część kosztów Subfunduszu w postaci prowizji i opłat bankowych.

Ponadto, Towarzystwo uchwałą nr 12/2018 z dnia 26 marca 2018 roku zobowiązało się pokryć ze środków własnych koszt opłaty bankowej za wydanie opinii audytorskiej pobranej 26 marca 2018 roku przez bank Depozytariusza z Subfunduszu.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

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

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

Na koniec roku obrotowego 2020 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyniosła 4 167

470,58 złotych.

**5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata**

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła 0,83%.

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła 0,57%.

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła 1,07%.

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła 0,89%.

**5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce**

Subfundusz nie stosuje żadnego wzorca (benchmarku) do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Nie ma zastosowania.

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

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

## **Rozdział 3b** **AGRO Obligacji**

### **1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

#### **1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja**

Z zastrzeżeniem kolejnego zdania, Fundusz lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, w tym: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, w tym obligacje zamienne na akcje. Nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu mogą stanowić dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

Depozyty bankowe, o których mowa art. 12 ust. 1 lit. c) Statutu Funduszu stanowiąc będą nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu.

Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze, takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 12, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie):

- 1) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,
- 2) Chile: Bolsa Electrónica de Chile,
- 3) Islandia: NASDAQ OMX Nordic,
- 4) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,
- 5) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
- 6) Kanada: Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange,
- 7) Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange,
- 8) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
- 9) Norwegia: Oslo Børs,
- 10) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
- 11) Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, New York Stock Exchange,

12) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss,

13) Turcja: Borsa İstanbul,

14) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

## **1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności inwestycji.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

- a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
- d) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
- e) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
- f) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

Obok kryteriów, o których mowa powyżej, Fundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w pkt 1.1., uwzględnia również następujące kryteria:

- a) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego: stopa zwrotu, ryzyko emitenta, płynność inwestycji, termin wykupu, bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych oraz inflacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa także pozytywna ocena emitenta w zakresie zdolności do terminowej obsługi zobowiązań wynikających z tych papierów, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz kryteriów jakościowych odnoszących się do emitenta i rynku, na którym działa, jak m.in.: strategia i pozycja rynkowa emitenta, jakość działań podejmowanych przez kadrę zarządzającą.
- b) dla obligacji zamiennych na akcje: rentowność obligacji, parytet i warunki wymiany na akcje, płynność obligacji,
- c) dla obligacji zagranicznych: rating kraju, rentowność obligacji, perspektywy kształtowania się stóp procentowych oraz inflacji.

**1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**

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

**1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy**

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się dużą zmiennością w związku ze zmianą cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

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

Fundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100%). W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty

Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w instrumenty dłużne. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu.

**2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

**Ryzyko firmy** - ryzyko wynikające z faktu, że cena akcji wyemitowanych przez firmę odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną spółki m.in. jej sytuację finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywy rozwoju, zyskowności, oraz innych czynników charakterystycznych dla tej firmy. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku wartości akcji tej spółki, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

**Ryzyko operacyjne** - ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym

przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

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

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

**Ryzyko walutowe** - W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

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



na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

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

**Ryzyko międzynarodowe** - tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych oraz innych aktywów. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych oraz innych aktywów na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne** - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

**Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe** - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

**Ryzyko stóp procentowych** - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

**Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym** - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w

przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność inwestycji w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko ceny pierwszego notowania** - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta.

**Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe w ramach oferty publicznej z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na takim rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność, powodując zmaterializowanie się ryzyka płynności inwestycji.

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

## **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk:**

**2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa** - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

**2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

**2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

**2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

**2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** - następujące zdarzenia związane z działalnością Subfunduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez Uczestnika: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza lub podmiotu

obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, co w szczególności może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji.

**2.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu** - Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

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

**2.2.2.3. Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą** - Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

**2.2.2.4. Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz** - Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

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

**2.2.2.6. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która jest dokonywana zgodnie z zasadami określonymi w art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

**2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta** - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

**2.2.4. Ryzyko inflacji** - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek

wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

**2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

**2.2.6. Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu** - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

**2.2.7. Ryzyko kadry zarządzającej** – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

**2.2.8. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy cenią potencjał wzrostu zainwestowanego kapitału przy zachowaniu poziomu ryzyka inwestycyjnego relatywnie niższego niż w przypadku lokat w instrumenty udziałowe. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż dwa lata.

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

##### **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 (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 58 Statutu Funduszu.

##### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. wynosi 0,94%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = Kt / WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

t – oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy)

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za 2020 rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

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

Z zastrzeżeniem, opisanych poniżej, szczególnych zasad dotyczących opłat manipulacyjnych pobieranych w ramach IKE, IKZE, PPE oraz Planów Oszczędnościowych:

- 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% (dwa

- procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 2) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
  - 3) *skreślony*
  - 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
  - 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
  - 6) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 2% (dwa procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 8) *skreślony*
  - 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 10) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobiera od Uczestnika opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 2% (dwa procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
  - 11) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
  - 12) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
  - 13) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 12, pobierana jest w dniu Konwersji Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Oplaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa powyżej, należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

Od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wyłączy Transferowej pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej, powiększonej o kwotę 100 (sto) złotych. W przypadku kolejnych wpłat na IKE lub IKZE jest pobierana od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

W przypadku gdy przystąpienie do Programu Systematycznego Inwestowania (PSI) wiąże się z obowiązkiem zadeklarowania docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI, z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI może wiązać się konieczność poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, pobieranej przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI. Powyższa opłata naliczana będzie jako wartość procentowa wynosząca nie więcej niż 3% od zadeklarowanej przez Uczestnika, w umowie dotyczącej przystąpienia do PSI, docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI.

Uczestnictwo w PPE lub programach prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego (dalej łącznie Program) może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych opłat manipulacyjnych należnych Dystrybutorowi pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z zastrzeżeniem poprzedniego akapitu, Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach uczestnictwa w Programach może pobierać od Uczestnika opłatę manipulacyjną, o której mowa w postanowieniach dotyczących poszczególnych Subfunduszy lub opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe ze środków Subfunduszu. W przypadku Subfunduszu Statut nie przewiduje uprawnienie Towarzystwa do pobierania ze środków Subfunduszu wynagrodzenia zmiennego.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,0% (dwa procent) w skali roku

- od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,0% (jeden procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
  - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
  - d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,25% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
  - e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
  - f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
  - g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 1% (jeden procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
  - h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,8% (jeden i osiem dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
  - i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 0,9% (zero i dziewięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
    - przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku, gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

**4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.**

Zgodnie z art. 60 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 60 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. Towarzystwo podjęło taką decyzję w formie uchwały zarządu Towarzystwa nr 13/2018 z dnia 29 marca 2018 roku, zgodnie z którą Towarzystwo postanowiło pokrywać od dnia 1 czerwca 2018 roku przez czas nieoznaczony część kosztów Subfunduszu w postaci prowizji i opłat bankowych.

Ponadto, Towarzystwo uchwałą nr 12/2018 z dnia 26 marca 2018 roku zobowiązało się pokryć ze środków własnych koszt opłaty bankowej za wydanie opinii audytorskiej pobranej 26 marca 2018 roku przez bank Depozytariusza z Subfunduszu.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi



działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

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

### **5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Na koniec roku obrotowego 2020 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyniosła 842 589,77 złotych.

### **5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata**

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła 2,14%.

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła 0,97%.

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła 2,24%.

### **5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce**

Subfundusz nie stosuje żadnego wzorca (benchmarku) do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Nie ma zastosowania.

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

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

## **Rozdział 3c**

### **AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus**

#### **1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
- 3) Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje i instrumenty pochodne oraz w związku z realizowaniem polityki aktywnego zarządzania.

#### **1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja**

Fundusz może inwestować do 60% (sześćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat określone w zdaniu pierwszym stanowić będą instrumenty dłużne, o których mowa poniżej.

Fundusz może inwestować do 60% (sześćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, w tym: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat określone w zdaniu pierwszym stanowić będą instrumenty udziałowe, o których mowa powyżej.

Fundusz może lokować nie więcej niż 60% (sześćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

Z zastrzeżeniem powyższych postanowień, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa nieposiadające ratingu lub posiadające rating na poziomie niższym niż dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski mogą stanowić nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) Aktywów Subfunduszu. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 12, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie):

- 1) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,
- 2) Chile: Bolsa Electrónica de Chile,
- 3) Islandia: NASDAQ OMX Nordic,

- 4) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,
- 5) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
- 6) Kanada: Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange,
- 7) Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange,
- 8) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
- 9) Norwegia: Oslo Børs,
- 10) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
- 11) Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, New York Stock Exchange,
- 12) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss,
- 13) Turcja: Borsa İstanbul,
- 14) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

## **1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności inwestycji.

Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszu to:

- a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji,
- b) analiza sytuacji makroekonomicznej,
- c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne.
- d) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
- e) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów,
- f) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych.

Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:

- a) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
- b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
- c) płynność inwestycji,
- d) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
- e) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
- f) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu depozytów w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 13 ust. 1 lit. c Statutu to:

- a) oprocentowanie depozytów,
- b) wiarygodność banku,
- c) płynność inwestycji.

Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu jednostek i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 13 ust. 4 Statutu to:

- a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,
- c) płynność inwestycji,
- d) koszty realizacji transakcji.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz będzie uwzględniać następujące kryteria:

- a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

- b) płynność inwestycji,
- c) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- d) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
- e) wartość ryzyka kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

**1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**

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

**1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy**

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje oraz w związku z realizowaniem polityki aktywnego zarządzania.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu). W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności w akcje. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu w tym ryzyko wynikające ze strategii aktywnego zarządzania. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać istotnym zmianom.

**2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

**Ryzyko firmy** - ryzyko wynikające z faktu, że cena papierów wartościowych wyemitowanych przez firmę odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną spółki, m.in. jej sytuację finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywy rozwoju, zyskowności, oraz innych czynników charakterystycznych dla tej firmy. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku wartości akcji tej spółki, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

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

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

**Ryzyko operacyjne** – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych,

błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

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

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

**Ryzyko walutowe** - W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

**Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi m.in. rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z

przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

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

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

**Ryzyko międzynarodowe** - tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych oraz innych aktywów. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych oraz innych aktywów na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne** - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.



**Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe** - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

**Ryzyko stóp procentowych** - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

**Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych** – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

**Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym** - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność inwestycji w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko ceny pierwszego notowania** - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta.

**Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe w ramach oferty publicznej z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na takim rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność, powodując zmaterializowanie się ryzyka płynności inwestycji.

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

**2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk:**

**2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa** - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

**2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

**2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

**2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

**2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** - następujące zdarzenia związane z działalnością Subfunduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez Uczestnika: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, co w szczególności może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji.

**2.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu** - Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

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

**2.2.2.3. Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą** - Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może w

drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

**2.2.2.4. Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz** - Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

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

**2.2.2.6. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która jest dokonywana zgodnie z zasadami określonymi w art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

**2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta** - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

**2.2.4. Ryzyko inflacji** - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

**2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

**2.2.6. Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu** - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany

charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

**2.2.7. Ryzyko kadry zarządzającej** – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

**2.2.8. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz kierowany jest do inwestorów akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne, jednocześnie oczekujących możliwości osiągnięcia zysków, wynikających ze wzrostu cen akcji. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż cztery lata.

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

#### **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 (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 66 Statutu Funduszu.

#### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. wynosi 2,38%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = Kt / WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

t – oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy)

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za 2020 rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

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

Z zastrzeżeniem, opisanych poniżej, szczególnych zasad dotyczących opłat manipulacyjnych pobieranych w ramach IKE, IKZE, PPE oraz Planów Oszczędnościowych:

- 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 2) ~~skreślony~~
- 3) ~~skreślony~~
- 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 6) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 8) ~~skreślony~~

- 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 10) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjną w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 11) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 12) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D, kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
- 13) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 12, pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa powyżej, należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

Od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wpłaty Transferowej pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej, powiększonej o kwotę 100 (sto) złotych. W przypadku kolejnych wpłat na IKE lub IKZE jest pobierana od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

W przypadku gdy przystąpienie do Programu Systematycznego Inwestowania (PSI) wiąże się z obowiązkiem zadeklarowania docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI, z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI może wiązać się konieczność poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, pobieranej przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI. Powyższa opłata naliczana będzie jako wartość procentowa wynosząca nie więcej niż 3% od zadeklarowanej przez Uczestnika, w umowie dotyczącej przystąpienia do PSI, docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI.

Uczestnictwo w PPE lub programach prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego (dalej łącznie Program) może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych opłat manipulacyjnych należnych Dystrybutorowi pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z zastrzeżeniem poprzedniego akapitu, Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek

Uczestnictwa w ramach uczestnictwa w Programach może pobierać od Uczestnika opłatę manipulacyjną, o której mowa w postanowieniach dotyczących poszczególnych Subfunduszy lub opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe ze środków Subfunduszu. W przypadku Subfunduszu Statut nie przewiduje uprawnienie Towarzystwa do pobierania ze środków Subfunduszu wynagrodzenia zmiennego.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,3% (zero i trzy dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,4% (dwa i cztery dziesiąte

procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,

- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 1,4% (jeden i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,

- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

**4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.**

Zgodnie z art. 66 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 66 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. Towarzystwo podjęło taką decyzję w formie uchwały zarządu Towarzystwa nr 13/2018 z dnia 29 marca 2018 roku, zgodnie z którą Towarzystwo postanowiło pokrywać od dnia 1 czerwca 2018 roku przez czas nieoznaczony część kosztów Subfunduszu w postaci prowizji i opłat bankowych.

Ponadto, Towarzystwo uchwałą nr 12/2018 z dnia 26 marca 2018 roku zobowiązało się pokryć ze środków własnych koszt opłaty bankowej za wydanie opinii audytorskiej pobranej 26 marca 2018 roku przez bank Depozytariusza z Subfunduszu.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

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

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

Na koniec roku obrotowego 2020 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyniosła 470 324,32 złotych.

**5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata**

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła -3,98%.

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła 0,28%.

**5.3. Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła -1,52%. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego**



**zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce**

Subfundusz nie stosuje żadnego wzorca (benchmarku) do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Nie ma zastosowania.

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

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

## **Rozdział 3d**

### **AGRO Strategii Giełdowych**

#### **1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje i instrumenty pochodne oraz w związku z realizowaniem polityki aktywnego zarządzania.

#### **1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja**

Fundusz może inwestować do 70% (siedemdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, w tym: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w depozyty lub dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz może lokować nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

Z zastrzeżeniem powyższych postanowień, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa nieposiadające ratingu lub posiadające rating na poziomie niższym niż dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski mogą stanowić nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) Aktywów Subfunduszu.

Fundusz może inwestować od 30% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 12, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie):

- 1) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,
- 2) Chile: Bolsa Electrónica de Chile,
- 3) Islandia: NASDAQ OMX Nordic,
- 4) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,
- 5) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
- 6) Kanada: Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange,
- 7) Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange,

- 8) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
- 9) Norwegia: Oslo Børs,
- 10) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
- 11) Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, New York Stock Exchange,
- 12) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss,
- 13) Turcja: Borsa İstanbul,
- 14) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

## **1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji pomiędzy poszczególne kategorie oraz dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela. Intencją Funduszu jest utrzymywanie wysokiego zaangażowania w instrumenty udziałowe, o których mowa w pkt 1.1., i jak najrzsadsze korzystanie z limitu w instrumentach dłużnych, o których mowa w pkt 1.1. Subfundusz dokonując lokat nie ogranicza się wyłącznie do rynku polskiego, w szczególności może dokonywać lokat na rynkach zorganizowanych w państwach Unii Europejskiej oraz na rynkach wskazanych w pkt 1.1. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy wspomniane kategorie lokat podejmowane będą przy uwzględnieniu dążenia do osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na rynku, a decyzje odnośnie alokacji geograficznej w związku z tymi lokatami podejmowane będą przy uwzględnieniu oceny perspektyw danego rynku. W sytuacji gdy zarządzający Subfunduszem prognozować będą utrzymywanie się korzystnej sytuacji ekonomiczno-finansowej lub poprawę w tym zakresie, która może skutkować wzrostem wartości instrumentów udziałowych, udział tych instrumentów w Aktywach Subfunduszu może przekroczyć 50% (pięćdziesiąt procent). W sytuacji gdy zarządzający Subfunduszem prognozować będą korzystne kształtowanie się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji lub oczekiwać będą spadku cen instrumentów udziałowych, udział instrumentów dłużnych w Aktywach Subfunduszu może przekroczyć 30% (trzydzieści procent).

Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:

- a) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
- b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
- c) płynność inwestycji,
- d) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
- e) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
- f) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz będzie uwzględniać następujące kryteria:

- a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
- b) płynność inwestycji,
- c) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- d) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
- e) sytuacja finansowa kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych).

Poza kryteriami, o których mowa powyżej, zarządzający Subfunduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością. Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria:

- a) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego: stopa zwrotu, ryzyko emitenta, płynność inwestycji, termin wykupu, bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych oraz inflacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa także pozytywna ocena emitenta w zakresie zdolności do terminowej obsługi zobowiązań wynikających z tych papierów, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz kryteriów jakościowych odnoszących się do emitenta i rynku, na którym działa, takich jak

m.in.: strategia i pozycja rynkowa emitenta, jakość działań podejmowanych przez kadrę zarządzającą,

- b) obligacje zamienne na akcje: rentowność obligacji, parytet i warunki wymiany na akcje, płynność obligacji,
- c) obligacje zagraniczne: rating kraju, rentowność obligacji, perspektywy kształtowania się stóp procentowych oraz inflacji.

**1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**

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

**1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy**

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się dużą zmiennością w związku ze zmianą cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu). W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać istotnym zmianom.

**2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

**Ryzyko firmy** - ryzyko wynikające z faktu, że cena akcji wyemitowanych przez firmę odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną spółki m.in. jej sytuację finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywy rozwoju, zyskowności, oraz innych czynników charakterystycznych dla tej firmy. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku wartości akcji tej spółki, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

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

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

**Ryzyko operacyjne** - ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W

szczegółności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

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

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

**Ryzyko walutowe** - W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

**Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy, Depozytariusz prowadzi m.in. rejestr Aktywów Funduszu oraz jego Subfunduszy, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza (Subdepozytariusz). Istnieje ryzyko, że taki podmiot nie wywiąże się z ciążących na nich obowiązków związanych z przechowywaniem takich aktywów, w szczególności mających wpływ na terminy

rozliczenia zawartych transakcji. Mimo przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych chroniących Fundusz przed skutkami upadłości Depozytariusza, nie można również wykluczyć sytuacji, w której postawienie Depozytariusza lub Subdepozytariusza w stan likwidacji lub upadłości będzie wywierać negatywny skutek na wartość Aktywów Subfunduszu lub doprowadzi do utraty części Aktywów Subfunduszu.

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

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

**Ryzyko międzynarodowe** - tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych oraz innych aktywów. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych oraz innych aktywów na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne** - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.



**Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe** - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

**Ryzyko stóp procentowych** - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

**Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych** – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

**Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym** - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność inwestycji w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko ceny pierwszego notowania** - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta.

**Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe w ramach oferty publicznej z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na takim rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność, powodując zmaterializowanie się ryzyka płynności inwestycji.

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

## **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk:**

**2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa** - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaterializowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

**2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

**2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

**2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

**2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** - następujące zdarzenia związane z działalnością Subfunduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez Uczestnika: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, co w szczególności może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji.

**2.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu** - Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

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

**2.2.2.3. Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą** - Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

**2.2.2.4. Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz** - Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

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

**2.2.2.6. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która jest dokonywana zgodnie z zasadami określonymi w art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

**2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta** - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

**2.2.4. Ryzyko inflacji** - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

**2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

**2.2.6. Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu** - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany

charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

**2.2.7. Ryzyko kadry zarządzającej** – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

**2.2.8. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących od swej inwestycji potencjału ponadprzeciętnych zysków, którzy są w stanie akceptować nawet znaczne, okresowe wahania wartości zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż pięć lat.

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

#### **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 (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 72 Statutu Funduszu.

#### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)**

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) Subfunduszu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. wynosi 2,29%.

Wskaźnik WKC obliczono w następujący sposób:

Rozporządzenie określa wzór, według którego oblicza się wskaźnik WKC jako:

$$WKC = Kt / WANt \times 100\%$$

gdzie:

WAN – oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

t – oznacza okres, za który przedstawiono dane, to znaczy okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. (zgodnie z Rozporządzeniem, wskaźnik WKC oblicza się za ostatni pełny rok kalendarzowy)

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem:

- 1) kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich oraz podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- 2) odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- 3) świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne,
- 4) opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
- 5) wartości usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za 2020 rok, a także kategorie kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

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

Z zastrzeżeniem, opisanych poniżej, szczególnych zasad dotyczących opłat manipulacyjnych pobieranych w ramach IKE, IKZE, PPE oraz Planów Oszczędnościowych:

- 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 2) *skreślony*
- 3) *skreślony*
- 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 6) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 8) *skreślony*

- 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 10) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 11) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 12) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D, kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
- 13) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 12), pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa powyżej, należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

Od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wpłaty Transferowej pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej, powiększonej o kwotę 100 (sto) złotych. W przypadku kolejnych wpłat na IKE lub IKZE jest pobierana od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

W przypadku gdy przystąpienie do Programu Systematycznego Inwestowania (PSI) wiąże się z obowiązkiem zadeklarowania docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI, z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI może wiązać się konieczność poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, pobieranej przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI. Powyższa opłata naliczana będzie jako wartość procentowa wynosząca nie więcej niż 3% od zadeklarowanej przez Uczestnika, w umowie dotyczącej przystąpienia do PSI, docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI.

Uczestnictwo w PPE lub programach prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego (dalej łącznie Program) może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych opłat manipulacyjnych należnych Dystrybutorowi pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z zastrzeżeniem poprzedniego akapitu, Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek

Uczestnictwa w ramach uczestnictwa w Programach może pobierać od Uczestnika opłatę manipulacyjną, o której mowa w postanowieniach dotyczących poszczególnych Subfunduszy lub opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe ze środków Subfunduszu. W przypadku Subfunduszu Statut nie przewiduje uprawnienie Towarzystwa do pobierania ze środków Subfunduszu wynagrodzenia zmiennego.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,3% (zero i trzy dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,25% (dwa i dwadzieścia pięć

- setnych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 1,4% (jeden i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

**4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.**

Zgodnie z art. 72 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 72 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. Towarzystwo podjęło taką decyzję w formie uchwały zarządu Towarzystwa nr 13/2018 z dnia 29 marca 2018 roku, zgodnie z którą Towarzystwo postanowiło pokrywać od dnia 1 czerwca 2018 roku przez czas nieoznaczony część kosztów Subfunduszu w postaci prowizji i opłat bankowych.

Ponadto, Towarzystwo uchwałą nr 12/2018 z dnia 26 marca 2018 roku zobowiązało się pokryć ze środków własnych koszt opłaty bankowej za wydanie opinii audytorskiej pobranej 26 marca 2018 roku przez bank Depozytariusza z Subfunduszu.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

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

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

Na koniec roku obrotowego 2020 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wyniosła 283.279,49 złotych.

**5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 2 lata**

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła -6,76%.

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła -1,40%.

Dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji wyniosła -3,77%.



- 5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce**

Subfundusz nie stosuje żadnego wzorca (benchmarku) do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Nie ma zastosowania.

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

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

## **Rozdział 3e**

### **AGRO Global Bonds**

#### **1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Cel inwestycyjny Subfunduszu realizowany będzie poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w kategorii lokat wskazane w art. 76 ust. 1 pkt 1) Statutu Funduszu, z zastosowaniem kryteriów doboru lokat, o których mowa w art. 76 ust. 2 Statutu Funduszu.
- 3) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

#### **1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja**

1. Aktywa Subfunduszu będą lokowane przy uwzględnieniu następujących zasad:

- 1) co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu stanowić będą:
  - a) instrumenty dłużne (w szczególności: obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa,
  - b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, spełniające warunki o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeśli ich polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie co najmniej 50% ich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a),
  - c) depozyty bankowe, o których mowa art. 12 ust. 1 lit. c Statutu Funduszu).
- 2) nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu stanowić będą:
  - a) instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze, takie jak prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji,
  - b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte

mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, spełniające warunki o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeśli ich polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie co najmniej 50% ich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a

2. Na potrzeby stosowania limitu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 uwzględnia się umowy mające z przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu Funduszu, których bazę stanowią Instrumenty Finansowe wymienione w ust. 1 pkt 1 lit. a), indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe.
3. Na potrzeby stosowania limitu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 uwzględnia się umowy mające z przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 Statutu Funduszu, których bazę stanowią Instrumenty Finansowe wymienione w ust. 1 pkt 2 lit. a) lub indeksy akcji.
4. Obok kryteriów doboru instrumentów dłużnych określonych w art. 13 ust. 1 Statutu Funduszu, Fundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, uwzględnia również następujące kryteria:
  - 1) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego: stopa zwrotu, ryzyko emitenta, płynność inwestycji, termin wykupu, bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych oraz inflacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa także: pozytywna ocena emitenta w zakresie zdolności do terminowej obsługi zobowiązań wynikających z tych papierów, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz kryteriów jakościowych odnoszących się do emitenta i rynku, na którym działa, jak m.in.: strategia i pozycja rynkowa emitenta, jakość działań podejmowanych przez kadrę zarządzającą.
  - 2) dla obligacji zamiennych na akcje: rentowność obligacji, parytet i warunki wymiany na akcje, płynność obligacji.
  - 3) dla obligacji zagranicznych: rating kraju, rentowność obligacji, perspektywy kształtowania się stóp procentowych oraz inflacji.
  - 4) decyzje odnośnie alokacji geograficznej podejmowane będą przy uwzględnieniu oceny perspektywy danego rynku.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 12 Statutu Funduszu, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie):

- 1) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,
- 2) Chile: Bolsa Electrónica de Chile,
- 3) Islandia: NASDAQ OMX Nordic,
- 4) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,

- 5) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
- 6) Kanada: Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange,
- 7) Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange,
- 8) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
- 9) Norwegia: Oslo Børs,
- 10) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
- 11) Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, New York Stock Exchange,
- 12) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss,
- 13) Turcja: Borsa İstanbul,
- 14) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy od dnia następującego po dniu, w którym upływie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej

## **1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

Przy doborze akcji do portfela Subfunduszu nie stosuje się kryteriów określonych w art. 13 ust. 2 Statutu, lecz Fundusz będzie uwzględniać następujące kryteria: analiza fundamentalna, relacja oczekiwana stopa zwrotu - ryzyko inwestycyjne oraz procentowy udział spółki emitującej dane instrumenty udziałowe w indeksie WIG30.

Przy zawieraniu umów mających za przedmiot powołane dalej Instrumenty Pochodne nie stosuje się kryteriów określonych w art. 12 ust. 9 Statutu, lecz Fundusz będzie uwzględniać następujące kryteria:

- a) dla Instrumentów Pochodnych, których instrumentem bazowym są indeksy WIG20 lub mWIG40 – płynność inwestycji, cena, dostępność, korelacja z indeksem WIG30 oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
- b) dla Instrumentów Pochodnych, których instrumentem bazowym są akcje spółek wchodzące w skład indeksu WIG30 – płynność inwestycji, cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym.

## **1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną, dążąc do odzwierciedlenia składu indeksu WIG30 obliczanego i publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA. W skład tego indeksu wchodzi 30 największych i najbardziej płynnych spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Fundusz dopuszcza nieznaczne odchylenie składu portfela inwestycyjnego Subfunduszu od składu indeksu WIG30, które w odniesieniu do każdej spółki wchodzącej w skład tego indeksu nie może być wyższe niż 3 punkty procentowe od procentowego udziału tej spółki w indeksie WIG30. Suma wartości bezwzględnych wszystkich odchyżeń, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć 30 punktów

procentowych.

- 1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy**

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu). W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności w akcje. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać istotnym zmianom.

**2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

**Ryzyko firmy** - ryzyko wynikające z faktu, że cena papierów wartościowych wyemitowanych przez firmę odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną spółki, m.in. jej sytuację finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywy rozwoju, zyskowności, oraz innych czynników charakterystycznych dla tej firmy. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku wartości akcji tej spółki, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

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

**Ryzyko kredytowe** - ryzyko wynikające z możliwości pogorszenia sytuacji finansowej lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Subfundusz lub kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. W szczególności, w związku z zakładanym udziałem dłużnych papierów wartościowych w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, istnieje ryzyko, że niewypłacalność bądź pogorszenie się sytuacji finansowej któregokolwiek z emitentów

wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę, lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez kontrahenta, emitenta lub gwaranta ze zobowiązań z tytułu zawartych z Funduszem transakcji, umów lub wyemitowanych instrumentów finansowych lub opóźnienie w wywiązaniu się z takich zobowiązań; utrata lub obniżenie wartości zabezpieczeń ustanowionych przez emitenta lub kontrahenta Funduszu związanych z zawartymi przez Fundusz umowami dotyczącymi Aktywów Subfunduszu lub dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta lub kontrahenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu. Powyższe ryzyko dotyczy w szczególności lokat w dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.

**Ryzyko operacyjne** – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

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

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

Uczestnictwa na dwa tygodnie. W szczególnych przypadkach odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres nieprzekraczający dwóch miesięcy, a w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach.

**Ryzyko walutowe** - W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

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

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

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

**Ryzyko międzynarodowe** - tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych oraz innych aktywów. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy



co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych oraz innych aktywów na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne** - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

**Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe** - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

**Ryzyko stóp procentowych** - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

**Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych** – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

**Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym** - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność inwestycji w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym

a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko ceny pierwszego notowania** - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta.

**Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe w ramach oferty publicznej z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na takim rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność, powodując zmaturalizowanie się ryzyka płynności inwestycji.

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

## **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk:**

**2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa** - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaturalizowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

**2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

**2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).

**2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

**2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** - następujące zdarzenia związane z działalnością Subfunduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez Uczestnika: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym

czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, co w szczególności może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji.

**2.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu** - Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

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

**2.2.2.3. Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą** - Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

**2.2.2.4. Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz** - Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

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

**2.2.2.6. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która jest dokonywana zgodnie z zasadami określonymi w art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

**2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta** - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

**2.2.4. Ryzyko inflacji** - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

**2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

**2.2.6. Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu** - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

**2.2.7. Ryzyko kadry zarządzającej** – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

**2.2.8. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy w stosunku do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących od swej inwestycji potencjału ponadprzeciętnych zysków, którzy są w stanie akceptować nawet znaczne, okresowe wahania wartości zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż pięć lat.

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

## **Subfundusz**

### **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 (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 78 Statutu Funduszu.

### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”)**

Nie ma zastosowania.

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

Z zastrzeżeniem, opisanych poniżej, szczególnych zasad dotyczących opłat manipulacyjnych pobieranych w ramach IKE, IKZE, PPE oraz Planów Oszczędnościowych:

- 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 2) ~~skreślony~~
- 3) ~~skreślony~~
- 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 6) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 8) ~~skreślony~~
- 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 10) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 11) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 12) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za

zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.

- 13) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 12, pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa powyżej, należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

Od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wyplaty Transferowej pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej, powiększonej o kwotę 100 (sto) złotych. W przypadku kolejnych wpłat na IKE lub IKZE jest pobierana od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

W przypadku gdy przystąpienie do Programu Systematycznego Inwestowania (PSI) wiąże się z obowiązkiem zadeklarowania docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI, z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI może wiązać się konieczność poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, pobieranej przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI. Powyższa opłata naliczana będzie jako wartość procentowa wynosząca nie więcej niż 3% od zadeklarowanej przez Uczestnika, w umowie dotyczącej przystąpienia do PSI, docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI.

Uczestnictwo w PPE lub programach prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego (dalej łącznie Program) może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych opłat manipulacyjnych należnych Dystrybutorowi przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z zastrzeżeniem poprzedniego akapitu, Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach uczestnictwa w Programach może pobierać od Uczestnika opłatę manipulacyjną, o której mowa w postanowieniach dotyczących poszczególnych Subfunduszy lub opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe ze środków Subfunduszu. W przypadku Subfunduszu Statut nie przewiduje uprawnienie Towarzystwa do pobierania ze środków Subfunduszu wynagrodzenia zmiennego.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,3% (zero i trzy dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 1,4% (jeden i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,

- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku, gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

**4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.**

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 78 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

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

### **5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Nie ma zastosowania.

### **5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat**

Nie ma zastosowania.

### **5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce**

Subfundusz nie stosuje żadnego wzorca (benchmarku) do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Nie ma zastosowania.

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

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



## **Rozdział 3f**

### **AGRO Global Markets**

#### **1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

- 1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.
- 3) Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje, z uwagi na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, oraz w związku z realizowaniem polityki aktywnego zarządzania.

#### **1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) aktywów Subfunduszu:

- 1) w instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze, takie jak prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, spółek z siedzibą w jednym z Państw Członkowskich lub państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, o których mowa w ust. 3, które prowadzą znaczną część swojej działalności gospodarczej na terenie powołanych wyżej państw, przy założeniu że Aktywa Subfunduszu będą lokowane w te spośród wyżej wymienionych instrumentów udziałowych, które w ocenie Funduszu w ramach danej fazy cyklu koniunkturalnego powinny cechować się pozytywną dynamiką cen, a decyzje odnośnie alokacji geograficznej w związku z tymi lokatami podejmowane będą przy uwzględnieniu oceny perspektyw danego rynku;
- 2) depozyty bankowe oraz instrumenty dłużne, w tym: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym obligacje zamienne na akcje;;
- 3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, spełniające warunki o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Podstawowym kryterium alokacji pomiędzy poszczególne klasy aktywów, o których mowa w pkt 1) – 3) powyżej są oczekiwania co do przyszłych stóp zwrotu. W sytuacji prognozowanych pozytywnych zmian koniunktury gospodarczej, mogących skutkować wzrostem cen instrumentów udziałowych, lub w przypadku identyfikowania niedowartościowanych akcji w stosunku do ich wartości wewnętrznej, preferowane będą lokaty w instrumenty, o których mowa w pkt 1) lub, w zakresie w jakim w ocenie Funduszu pozwoli to na uzyskanie pośredniej ekspozycji Subfunduszu na te

instrumenty, również lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub w tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt 3). Lokaty w instrumenty dłużne, o których mowa w pkt 2), lub, w zakresie w jakim w ocenie Funduszu pozwoli to na uzyskanie pośredniej ekspozycji Subfunduszu na te instrumenty, również lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub w tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt 3), preferowane będą w sytuacji prognozowanego spowolnienia gospodarczego lub, gdy w ocenie Funduszu, wyceny akcji są znacząco przewartościowane. Aktywa Subfunduszu lokowane będą w depozyty bankowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa w celu zapewnienia płynności portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 12, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie):

- 1) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,
- 2) Chile: Bolsa Electrónica de Chile,
- 3) Islandia: NASDAQ OMX Nordic,
- 4) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,
- 5) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
- 6) Kanada: Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange,
- 7) Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange,
- 8) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
- 9) Norwegia: Oslo Børs,
- 10) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,
- 11) Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, New York Stock Exchange,
- 12) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss,
- 13) Turcja: Borsa İstanbul,
- 14) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

## **1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu**

Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria:

- a) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość,
- b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka,
- c) płynność inwestycji,
- d) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży,
- e) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów,
- f) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu.

**1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz**

Nie dotyczy.

**1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy**

Wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje.

**1.5. Jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne - wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów,**

**których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (maksymalna ekspozycja wynikająca z umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, zawartych przez Fundusz w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu). W punkcie 2.1 opisane są ryzyka związane z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogące negatywnie wpływać na realizację przyjętej polityki inwestycyjnej.

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

Fundusz ani inny podmiot nie udzielił gwarancji wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy powinni akceptować poziom ryzyka wynikający z inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe, w które lokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności w akcje. Inwestor ponosi ryzyko wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu. Na ryzyko inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną Subfunduszu składa się ryzyko charakterystyczne dla poszczególnych instrumentów finansowych i ryzyko wynikające z alokacji Aktywów Subfunduszu. Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które lokowane są aktywa, wartość Jednostki Uczestnictwa może ulegać istotnym zmianom.

**2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu**

**Ryzyko firmy** - ryzyko wynikające z faktu, że cena papierów wartościowych wyemitowanych przez firmę odzwierciedla szereg czynników określających atrakcyjność inwestycyjną spółki, m.in. jej sytuację finansową, majątkową oraz kadrową, perspektywę rozwoju, zyskowności, oraz innych czynników charakterystycznych dla tej firmy. Pogorszenie któregośkolwiek z tych czynników może być przyczyną spadku wartości akcji tej spółki, co z kolei może wpływać na wahania oraz spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

Ryzyko kursów akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak obligacje zamienne, kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru lub warranty subskrypcyjne) będących przedmiotem lokat Funduszu. Na ryzyko kursów akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji oraz ryzyko specyficzne związane z akcjami poszczególnych emitentów. Ryzyko systematyczne polega na tym, że zmiany kursów akcji większości spółek wykazują znaczną korelację, to znaczy w tym samym czasie rosną lub spadają, natomiast ryzyko specyficzne to ryzyko związane z możliwością niekorzystnej zmiany kursu akcji danej spółki lub innego instrumentu o charakterze udziałowym ze względu na czynniki odnoszące się do danego emitenta lub wynikające z specyfiki konstrukcji i praw związanych z danym instrumentem finansowym. Fundusz poprzez dywersyfikację swoich inwestycji dąży do minimalizacji ryzyka specyficznego poszczególnych emitentów akcji oraz innych instrumentów o charakterze udziałowym. Ponieważ Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje spółek notowanych na

GPW oraz prawa pochodne i transakcje terminowe bazujące na tych instrumentach, zatem zmiany wartości Aktywów Subfunduszu wynikać będą głównie ze zmian kursów akcji polskich spółek. Niekorzystne tendencje na tym rynku mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

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

**Ryzyko operacyjne** – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się, w szczególności, zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji, a niekorzystne zdarzenia zewnętrzne - stratami w wyniku klęsk naturalnych lub ataków terrorystycznych. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

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

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

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

**Ryzyko walutowe** - W przypadku nabycia instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej, Aktywa Subfunduszu będą narażone na ryzyko walutowe. Ryzyko to przejawia się potencjalną możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach papierów wartościowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej.

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

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

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

**Ryzyko międzynarodowe** - tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej, w tym przede wszystkim sytuacji gospodarczej Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny papierów wartościowych oraz innych aktywów. Dodatkowo należy podkreślić, że Polska jako kraj zaliczana jest do grupy tzw. emerging markets. W związku z tym charakterystyczne dla jej rynku finansowego są znaczne wahania poziomu inwestycji kapitału międzynarodowego. Przepływy obcego kapitału mogą być związane z sytuacją w innych krajach należących do tej samej grupy co Polska i niezwiązane bezpośrednio z aktualną sytuacją wewnętrzną naszego kraju. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen papierów wartościowych oraz innych aktywów na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne** - inwestowanie w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wiąże się z ryzykiem rynkowym, tj. możliwością ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, czy zmienności tych parametrów. Inwestowanie w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane jest ponadto z ryzykiem kredytowym, tj. możliwością niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Funduszu, co może skutkować utratą nawet znacznej części Aktywów Subfunduszu. Dodatkowo, ze względu na specyfikę Instrumentów Pochodnych, tj. efektu dźwigni finansowej, możliwości zajmowania krótkiej pozycji oraz poziomu skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku klasycznych instrumentów finansowych.

**Ryzyko inwestycji w lokaty bankowe** - ryzyko to polega na nieuregulowaniu przez bank w terminie należności z tytułu lokaty.

**Ryzyko stóp procentowych** - oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, a tym samym także zmniejszenia się wartości całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych może np. nastąpić spadek ceny rynkowej posiadanych instrumentów dłużnych.

**Ryzyko związane z nabywaniem przez Subfundusz kwitów depozytowych** – inwestowanie przez Subfundusz w kwity depozytowe dotyczące akcji spółek związane jest z dodatkowymi rodzajami ryzyka w porównaniu z bezpośrednim zakupem akcji. Ryzyka te obejmują w szczególności ryzyko kraju emitenta akcji, potencjalnie mniejszą płynność kwitów depozytowych na rynku zorganizowanym w porównaniu z płynnością akcji, możliwość opóźnienia w przekazaniu przez emitenta i bank depozytowy dywidendy z tytułu akcji spółki lub zmniejszenia jej wysokości w wyniku zastosowania niekorzystnych zasad opodatkowania lub wystąpienia różnic kursowych, możliwość opóźnienia w publikacji informacji dotyczących spółki na rynku zorganizowanym, na którym notowane są kwity depozytowe, możliwość podwójnego opodatkowania dochodów z tytułu zbycia kwitów depozytowych i reprezentowanych przez nich akcji, ryzyko braku możliwości skorzystania przez Fundusz z przepisów o unikaniu podwójnego opodatkowania, ryzyko ograniczenia praw głosu z akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe, a także ryzyko uznania banku depozytowego za prawowitego właściciela akcji skutkujące utratą akcji reprezentowanych przez kwity depozytowe na skutek ich zajęcia przez wierzycieli. Powyższe ryzyka mogą powodować, że

Subfundusz poniesie stratę na skutek inwestycji w kwity depozytowe lub stopa zwrotu z nabytych kwitów depozytowych okaże się istotnie niższa w porównaniu ze stopą zwrotu z tytułu zakupu akcji odpowiednich spółek.

**Ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym** - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedania walorów w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, który może trwać kilka miesięcy. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność inwestycji w okresie pomiędzy inwestycją w papiery wartościowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym, szczególnie wobec pogorszenia się atrakcyjności inwestycyjnej papierów wartościowych, może prowadzić do spadków ceny tych papierów wartościowych, a w konsekwencji do wahań i spadków wartości Jednostek Uczestnictwa.

**Ryzyko ceny pierwszego notowania** - ryzyko wynikające z faktu braku ograniczeń, dotyczących wielkości procentowej zmiany ceny pierwszego notowania na rynku zorganizowanym względem ceny z rynku pierwotnego. Oznacza to, że cena pierwszego notowania może znacznie różnić się na niekorzyść od ceny płaconej przez inwestorów za dane papiery na rynku pierwotnym, szczególnie w przypadku zaistnienia przed pierwszym notowaniem niekorzystnych zjawisk z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej danego papieru wartościowego bądź jego emitenta.

**Ryzyko niedopuszczenia walorów do notowań giełdowych** - emitenci lub wprowadzający papiery wartościowe w ramach oferty publicznej z reguły dążą również do tego, aby ich walory były notowane na rynku regulowanym, co z kolei wymaga spełnienia wielu kryteriów. Może się zdarzyć, że część takich kryteriów nie zostanie spełniona, w związku z czym papiery wartościowe nie będą mogły być notowane na takim rynku, co w znacznym stopniu ograniczy ich płynność, powodując zmaturalizowanie się ryzyka płynności inwestycji.

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

## **2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk:**

**2.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa** - Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego wskazanego w Statucie. Istnieje ryzyko, że Fundusz nie osiągnie zamierzonego celu, a tym samym Uczestnik Funduszu nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności z powodu zmaturalizowania się jednego lub większej ilości ryzyk opisanych w tej części Prospektu.

**2.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów** – specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z agentem transferowym i dystrybutorami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

**2.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** – zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy niektórych umów mających za przedmiot instrumenty pochodne (ryzyko kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki przez kontrahenta).



**2.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** - Fundusz nie udziela gwarancji na rzecz innych podmiotów, w związku z tym ryzyko to nie występuje.

**2.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ** - następujące zdarzenia związane z działalnością Subfunduszu mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez Uczestnika: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, a także zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W szczególności Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu w trybie zgodnym z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, co w szczególności może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji.

**2.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu i Subfunduszu** - Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

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

**2.2.2.3. Ryzyko przejęcia zarządzania przez spółkę zarządzającą** - Towarzystwo, działając na podstawie art. 4 ust. 1a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, może w drodze umowy przekazać spółce zarządzającej prowadzącej działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw.

**2.2.2.4. Ryzyko zmiany depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz** - Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

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

**2.2.2.6. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej** - Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która jest dokonywana zgodnie z zasadami określonymi w art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

**2.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta** - w związku z zakładanymi inwestycjami w dłużne papiery wartościowe istnieje ryzyko, że emitent tych papierów nie będzie w

stanie wykupić wyemitowanych przez siebie dłużnych papierów wartościowych bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów wspomnianych instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Mimo, iż jednym z podstawowych kryteriów wyboru lokat w instrumenty dłużne będzie ocena wypłacalności strony zaciągającej zobowiązanie, Fundusz nie może zagwarantować, że nie zajdzie sytuacja utraty wypłacalności emitenta/gwaranta.

**2.2.4. Ryzyko inflacji** - wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów dłużnych, jak również spadek wartości tych inwestycji. W przypadku wzrostu inflacji trudniej będzie Uczestnikowi Funduszu ochronić realną wartość wpłaconego kapitału.

**2.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego** – Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen na rynku. Ponadto istnieje ryzyko zmian otoczenia ekonomiczno-prawnego, w jakim funkcjonuje Fundusz, powodujących zwiększenie kosztów pokrywanych z Aktywów Funduszu, w tym w wyniku zwiększenia kosztów prowadzenia działalności związanej z obsługą Funduszu. Zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji mogą istotnie ograniczać zasady i zakres inwestycji dopuszczalnych w funduszach inwestycyjnych otwartych, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone papiery wartościowe, w tym prawa pochodne.

**2.2.6. Ryzyko nielimitowanych kosztów funduszu** - Statut Funduszu wymienia koszty pokrywane ze środków własnych Subfunduszu. Ze względu na nielimitowany charakter tych kosztów istnieje ryzyko, że zbyt duża ich wartość może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

**2.2.7. Ryzyko kadry zarządzającej** – działalność Funduszu w znacznym stopniu uzależniona jest od jakości pracy pracowników i Towarzystwa i podmiotów, którym powierzono wykonywanie określonych obowiązków. Towarzystwo nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych pracowników i członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność Funduszu.

**2.2.8. Ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - zgodnie z powyższą ustawą, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na podstawie prawa Unii Europejskiej wprowadzającego szczególne środki ograniczające przeciwko niektórym osobom, grupom lub podmiotom, jeśli Uczestnik jest wymieniony w aktach prawa Unii Europejskiej wprowadzających szczególne środki ograniczające lub rozporządzeniu Ministra Finansów wydanym na podstawie europejskich regulacji. Ponadto istnieje ryzyko, iż w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, zarząd Towarzystwa, wskazany członek zarządu lub osoba wyznaczona przez zarząd lub odpowiedzialna za działalność Towarzystwa nie wyrazi zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy w stosunków do osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne / członków rodziny osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne / osób znanych jako bliscy współpracownicy osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne wymaga przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa uzyskania zgody zarządu Towarzystwa, wskazanego członka zarządu lub osoby wyznaczonej przez

zarząd lub odpowiedzialnej za działalność Towarzystwa. Wspomniane postanowienie stanowi ograniczenie regulacji Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

### **3. Określenie profilu inwestora**

Subfundusz adresowany jest do inwestorów oczekujących od swej inwestycji potencjału ponadprzeciętnych zysków, którzy są w stanie akceptować nawet znaczne, okresowe wahania wartości zainwestowanego kapitału. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż pięć lat.

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

#### **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 (strukturę), maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, określają przepisy art. 84 Statutu Funduszu.

#### **4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaznik WKC”)**

Nie ma zastosowania.

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

Z zastrzeżeniem, opisanych poniżej, szczególnych zasad dotyczących opłat manipulacyjnych pobieranych w ramach IKE, IKZE, PPE oraz Planów Oszczędnościowych:

- 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 2) ~~skreślony~~
- 3) ~~skreślony~~
- 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 6) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 8) ~~skreślony~~
- 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek

Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.

- 10) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.
- 11) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 12) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.
- 13) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 12), pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa powyżej, należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.

Od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wyплаты Transferowej pobiera od Uczestnika opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej, powiększonej o kwotę 100 (sto) złotych. W przypadku kolejnych wpłat na IKE lub IKZE jest pobierana od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej.

W przypadku gdy przystąpienie do Programu Systematycznego Inwestowania (PSI) wiąże się z obowiązkiem zadeklarowania docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI, z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI może wiązać się konieczność poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, pobieranej przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI. Powyższa opłata naliczana będzie jako wartość procentowa wynosząca nie więcej niż 3% od zadeklarowanej przez Uczestnika, w umowie dotyczącej przystąpienia do PSI, docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI.

Uczestnictwo w PPE lub programach prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego (dalej łącznie Program) może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych opłat manipulacyjnych należnych Dystrybutorowi pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z zastrzeżeniem poprzedniego akapitu, Dystrybutor, z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach uczestnictwa w Programach może pobierać od Uczestnika opłatę manipulacyjną, o której mowa w postanowieniach dotyczących poszczególnych Subfunduszy lub opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty

dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z uwzględnieniem postanowień Zasad Uczestnictwa w Planach Oszczędnościowych.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie stałe ze środków Subfunduszu. W przypadku Subfunduszu Statut nie przewiduje uprawnienie Towarzystwa do pobierania ze środków Subfunduszu wynagrodzenia zmiennego.

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

Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu.

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:

- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,3% (zero i trzy dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 1,4% (jeden i cztery dziesiąte

procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,  
- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

**4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.**

Zgodnie z art. 84 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 84 ust. 1 Statutu Funduszu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

Towarzystwo podjęło taką decyzję w formie uchwały Zarządu Towarzystwa nr 5/2020 z dnia 16 stycznia 2020 roku, zgodnie z którą Towarzystwo postanowiło pokrywać od dnia 16 stycznia 2020 roku przez czas nieoznaczony część kosztów Subfunduszu wymienionych w art. 84 ust. 1 lit. d) – m) Statutu.

Część umów o świadczenie usług brokerskich zawartych z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską zawiera klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych. Świadczenia dodatkowe wynikające z tych porozumień nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Istniejące porozumienia w tym zakresie nie mają negatywnego wpływu na interes Uczestników Subfunduszu.

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

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

Nie ma zastosowania.

**5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat**

Nie ma zastosowania.

**5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce**

Subfundusz nie stosuje żadnego wzorca (benchmarku) do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Nie ma zastosowania.

**5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i**

**odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**

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

## **Rozdział 4**

### **Dane o Depozytariuszu**

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

Firma: mBank Spółka Akcyjna  
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa  
Adres: Warszawa, ul. Prosta 18  
Numery tel. +48 22 829 00 00

#### **2. Zakres obowiązków Depozytariusza**

##### **2.1. wobec Funduszu**

Zgodnie z przepisem art. 72 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego obejmują:

- przechowywanie Aktywów Funduszu;
- prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu;
- 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;
- zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu;
- zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto Przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu;
- zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu;
- wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu;
- weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem Funduszu w zakresie innym niż wynikający z tiret 5-8 powyżej oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

##### **2.2. Uprawnienia depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów uczestników funduszu wobec towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez depozytariusza na rzecz uczestników funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a ustawy**

Wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa Depozytariusz:

- jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej



niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

- niezwłocznie powiadamia KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.
- na mocy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jest likwidatorem Funduszu, chyba że KN wyznaczy innego likwidatora.

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

Depozytariusz występuje z powództwem na wniosek Uczestnika. W przypadku, gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa przeciwko Towarzystwu wystąpiło kilku Uczestników, a szkoda każdego z uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa, oraz w ocenie Depozytariusza zasadne jest wystąpienie z powództwem także w imieniu innych Uczestników, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w Statucie sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na stronie internetowej Depozytariusza o zamiarze wystąpienia z takim powództwem, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wystąpienie z takim powództwem w terminie 2 miesiące od dnia ogłoszenia.

W razie stwierdzenia przez Depozytariusza braku podstaw do wniesienia powództwa przeciwko Towarzystwu, Depozytariusz zawiadamia o tym Uczestnika, nie później niż w terminie 3 tygodni od złożenia wniosku przez tego Uczestnika.

Depozytariusz jest uprawniony do powierzenia prowadzenia sprawy przeciwko Towarzystwu i udzielenia w tym celu odpowiedniego pełnomocnictwa procesowego adwokatowi lub radcy prawnemu.

Koszty procesu wytoczonego przez Depozytariusza przeciwko Towarzystwu będzie ponosić Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz

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

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

- 3.1.** umowy krótkoterminowych lokat zawieranych z datą rozliczenia nie późniejszą niż trzy dni robocze od dnia ich zawarcia, oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym podstawowych, bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań dotyczących Funduszu, przy czym:
  - a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.
- 3.2.** umowy rachunków lokat z datą rozliczenia późniejszą niż trzy dni robocze od dnia ich zawarcia, lecz nie dłuższą niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni, przy czym:
  - a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji

pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):

- oprocentowanie umowy,
  - wiarygodność strony umowy,
  - techniczne możliwości dokonania lokaty,
  - termin umowy lokaty,
- c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
- oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym niż oferty banków konkurencyjnych lub
  - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony umowy, technicznych możliwości dokonania lokaty, terminu lokaty,
- d) w związku z wymogami określonymi w pkt b)–c), Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt c).

**3.3.** umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back), przy czym:

- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
- b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
- oprocentowanie umowy,
  - wiarygodność strony umowy,
  - techniczne możliwości dokonania lokaty,
  - termin umowy lokaty,
- c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
- oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie nie niższym niż oferty banków konkurencyjnych lub
  - oprocentowanie umowy oferowane przez Depozytariusza jest na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony umowy, technicznych możliwości dokonania lokaty, terminu lokaty,
- d) w związku z wymogami określonymi w pkt b)–c), Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt c).

**3.4.** umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, jak i realizowaną polityką inwestycyjną, zawierane z datą rozliczenia nie późniejszą niż trzy dni robocze, przy czym:

- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
- b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez

Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

- 3.5.** inne umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, jak i realizowaną polityką inwestycyjną, przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - b) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Subfunduszu,
  - c) Fundusz będzie zawierał następujące umowy wymiany walut:
    - transakcje z datą rozliczenia późniejszą niż trzy dni robocze,
    - transakcje terminowe (forward),
    - kontrakty zamiany walut (currency swap),
  - d) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
    - cena i koszty transakcji,
    - wiarygodność strony transakcji,
    - techniczne możliwości dokonania lokaty,
    - termin rozliczenia transakcji,
    - ograniczenia w wolumenie transakcji.
  - e) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
    - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
    - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,
  - f) w związku z wymogami określonymi w pkt d)–e), Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt e).
- 3.6.** umowy dotyczące kupna bądź sprzedaży papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także papierów wartościowych emitowanych przez Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD inne niż Rzeczypospolita Polska i Państwo Członkowskie, przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
    - cena i koszty transakcji,
    - wiarygodność strony transakcji,
    - techniczne możliwości dokonania lokaty,
    - termin rozliczenia transakcji,
    - ograniczenia w wolumenie transakcji.

- c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
    - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
    - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,
  - d) w związku z wymogami określonymi w pkt b)–c), Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt c).
- 3.7.** umowy dotyczące kontraktów zamiany stopy procentowej (interest rate swap), kontraktów terminowych na stopę procentową (forward rate agreement), opcji na stopy procentowe (interest rate option), kontraktów zamiany walut i stóp procentowych (currency interest rate swap), przy czym:
- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
  - b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki; przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę będą brane w szczególności następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności):
    - cena i koszty transakcji,
    - wiarygodność strony transakcji,
    - techniczne możliwości dokonania lokaty,
    - termin rozliczenia transakcji,
    - ograniczenia w wolumenie transakcji.
  - c) transakcja z Depozytariuszem może zostać zawarta wyłącznie w przypadku, gdy:
    - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie nie gorszym, tj. cena i koszty nie będą wyższe, niż oferty banków konkurencyjnych lub
    - cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych, lecz oferty konkurencyjne nie spełniają wymagań w zakresie co najmniej jednego z kryteriów w zakresie wiarygodności strony transakcji, technicznych możliwości zawarcia transakcji, terminu rozliczenia transakcji lub ograniczeń w wolumenie transakcji,
  - d) w związku z wymogami określonymi w pkt b)–c), Towarzystwo wdraża wewnętrzne procedury zapewniające regularną ocenę warunków transakcji proponowanych przez Depozytariusza w celu weryfikacji, że zawierane transakcje spełniają warunki określone w pkt c).
- 3.8.** umowy o limit debetowy o charakterze „Intra-Day” oraz umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym, na następujących warunkach:
- a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanych przez KDPW lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej w Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, wykonujące w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje

prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez KDPW,

- b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem przez Fundusz umowy o charakterze „Intra-Day”, 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,
- c) umowy kredytowe o kredyt w rachunku bieżącym zawierane będą na warunkach rynkowych, tj. przy uwzględnieniu wysokości kosztów za otwarcie kredytu w rachunku bieżącym, wysokości stawki bazowej stopy procentowej oraz wysokości marży bankowej. Wysokość odsetek zostanie określona także na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

**3.9.** umowy pożyczania papierów wartościowych, w których Fundusz wystąpi jako pożyczkodawca, przy czym:

- a) umowy będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną dla danego Subfunduszu,
- b) transakcje zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach podobnych do oferowanych przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym o profilu podobnym jak fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

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

Depozytariusz nie może wykonywać innych czynności dotyczących Funduszu lub Towarzystwa, które mogłyby wywołać konflikt interesów pomiędzy nim, Funduszem, Towarzystwem lub Uczestnikami, w szczególności pełnić funkcji Prime Brokera, chyba że:

- oddzieli pod względem organizacyjnym i technicznym sprawowanie funkcji depozytariusza Funduszu od wykonywania innych czynności, których wykonywanie może powodować powstawanie konfliktów interesów, oraz
- zapewni właściwą identyfikację, monitorowanie oraz zarządzanie konfliktami interesów, a także informowanie Uczestników o stwierdzonych przypadkach wystąpienia takiego konfliktu.

Depozytariusz monitoruje, czy zakres wykonywanych przez siebie czynności, nie powoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Aktualnie depozytariusz nie wykonuje innej działalności, która mogłaby spowodować powstanie konfliktu interesów.

Depozytariusz nie powierzył wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu podmiotowi, o którym mowa w art. 81i Ustawy o funduszach.

#### **5. Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego**

Odpowiedzialność 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:

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy. Odpowiedzialność

ta nie może być wyłączona ani ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego. Uczestnicy funduszu mogą dochodzić roszczeń od depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Depozytariusz odpowiada wobec funduszu za utratę przez podmiot, o którym mowa w art. 81i ustawy, instrumentów finansowych stanowiących aktywa tego funduszu. Odpowiedzialność ta nie może zostać wyłączona ani ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Odpowiedzialność Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego:

W przypadku szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Funduszu lub Towarzystwa określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, Towarzystwo oraz Fundusz:

- 1) zrzeka się wszelkich roszczeń wobec Depozytariusza (w szczególności wszelkich roszczeń o zapłatę jakiegokolwiek odszkodowania, opłaty, wynagrodzenia i tym podobnych), jak też zobowiązuje się nie podnosić wobec Depozytariusza żadnych roszczeń związanych z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Depozytariusza, będących bezpośrednim następstwem szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Funduszu lub Towarzystwa,
- 2) nie będzie podnosić, ani powoływać – w szczególności w jakimkolwiek postępowaniu (sądowym, w tym procesowym, nieprocesowym, zabezpieczającym, pojednawczym, upadłościowym, naprawczym, arbitrażowym, egzekucyjnym, administracyjnym, podatkowym, przed sądem administracyjnym) twierdzeń lub zarzutów niezgodnych z oświadczeniami lub zobowiązaniami złożonymi w niniejszej Umowie, oraz w celu uchylecia ewentualnych wątpliwości zrzeka się roszczeń procesowych w zakresie związanym z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Depozytariusza, będących bezpośrednim następstwem szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Funduszu lub Towarzystwa,
- 3) w przypadku wystąpienia przeciwko Depozytariuszowi przez jakikolwiek podmiot z roszczeniem dotyczącym niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków Depozytariusza, będącym bezpośrednim następstwem szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków Funduszu lub Towarzystwa - na pierwsze żądanie Depozytariusza w terminie 30 (trzydziestu) dni zaspokoi każde takie roszczenie lub skutecznie zwolni Depozytariusza z odpowiedzialności za zaspokojenie takiego roszczenia oraz zwróci Depozytariuszowi udokumentowane koszty pomocy prawnej związanej z obroną ich interesów;
- 4) pokryje wszelkie szkody, zaspokoi roszczenia i zobowiązania oraz pokryje koszty i wydatki, w tym udokumentowane koszty pomocy prawnej, jakie zostaną poniesione przez Depozytariusza lub do których poniesienia będzie zobowiązany Depozytariusz, w związku z realizacją obowiązków wynikających z niniejszej Umowy, w tym w szczególności z tytułu wykonywania Poleceń, Instrukcji Rozliczeniowych i innych dyspozycji Funduszu, chyba że szkoda, roszczenie lub zobowiązanie powstało w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków Depozytariusza wynikających z Ustawy, Rozporządzenia lub innych przepisów prawa.

W przypadku utraty instrumentu finansowego stanowiącego Aktywo Funduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego.

Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia, nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, gdy wykáže że:

- 1) zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego nie stanowiło konsekwencji działania lub zaniechania Depozytariusza, ani Subdepozytariusza lub Podmiotu Lokalnego, któremu Depozytariusz powierzył przechowywanie Aktywów Funduszu,
- 2) Depozytariusz nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia środków ostrożności, których podjęcia można oczekiwać od podmiotów wykonujących należycie funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych,
- 3) Depozytariusz nie mógł zapobiec utracie instrumentów finansowych pomimo zachowania należytej staranności, czego dowodem jest:
  - a) ustanowienie, wdrożenie i utrzymywanie struktur i procedur oraz zapewnienie wiedzy specjalistycznej, które są odpowiednie i proporcjonalne do charakteru i złożoności Aktywów Funduszu, w celu możliwie szybkiego wykrywania i monitorowania na bieżąco wydarzeń zewnętrznych, które mogą skutkować utratą instrumentu finansowego,
  - b) ocenianie na bieżąco, czy którekolwiek ze zdefiniowanych wydarzeń, o których mowa w lit. a), wiąże się z istotnym ryzykiem utraty instrumentu finansowego,
  - c) przekazywanie Funduszowi informacji o wszystkich istotnych zidentyfikowanych czynnikach ryzyka i w razie potrzeby podejmowanie odpowiednich działań służących zapobieżeniu utracie lub ograniczeniu utraty instrumentów finansowych, w przypadku gdy zidentyfikowano faktyczne lub potencjalne wydarzenie zewnętrzne, co do których można oczekiwać, że będą wiązały się z poważnym ryzykiem utraty instrumentu finansowego.

Powyższe zasady znajdują zastosowanie, również w przypadku odpowiedzialności depozytariusza za utratę przez subdepozytariusza lub podmiot lokalny instrumentów finansowych stanowiących aktywa funduszu oraz w przypadku odpowiedzialności depozytariusza za podmiot, któremu wykonywanie czynności depozytariusza zostało przekazane przez subdepozytariusza.

Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wyrządzone w skutek:

- 1) działania lub zaniechania osób trzecich, jeżeli nie zostały one wyznaczone przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w Umowie,
- 2) niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie rejestracji Aktywów Rejestrowanych oraz weryfikacji praw przysługujących do nich Funduszowi, jeżeli jest to spowodowane nieprzekazaniem przez Fundusz lub osoby trzecie informacji o tych Aktywach Rejestrowanych,
- 3) niezarejestrowaniem lub nieprawidłowym zarejestrowaniem w imieniu Funduszu Aktywów Rejestrowanych w odpowiednich rejestrach prowadzonych przez podmioty trzecie,
- 4) nieprzekazania przez Fundusz Depozytariuszowi Aktywów w celu ich przechowywania zgodnie z Umową,
- 5) nieterminowego rozliczenia transakcji oraz nieterminowego dostarczenia kwot



uzyskanych z takiego rozliczenia na rachunek Funduszu, w przypadku gdy nieterminowe rozliczenie nie nastąpiło z winy Depozytariusza,

- 6) otrzymania niepełnych, niekompletnych, błędnych lub sprzecznych Poleceń Funduszu.

## **Rozdział 5**

### **Dane o podmiotach obsługujących Fundusz**

#### **1. Agent Transferowy**

##### **1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne oraz forma prawna Agenta Transferowego**

Firma: PKO BP Finat sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa  
Telefon: (22) 342 98 98  
Faks: (22) 342 98 99

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

##### **2.1. Firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne**

a) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Polsce, w Warszawie, ul. Grójecka 194 lok. 156, 02-390 Warszawa.

tel. (+ 48 22) 101-25-30

fax: (+ 48 22) 378-26-50

b) Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa „Wisła” z siedzibą w Puławach (24-100), przy ul. Centralnej 21

tel. (+ 48 81) 865-00-31

fax: (+ 48 81) 888-55-12

##### **2.2. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać:

- w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Grójecka 194 lok. 156;
- w siedzibie Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej „Wisła” w Puławach, ul. Centralna 21;
- pod numerem +48 22 101-25-30;
- na stronie [www.tfiagro.pl](http://www.tfiagro.pl);

##### **2.3. Zakres świadczonych usług**

Obsługa zbywania i odkupywania Jednostek, w tym:

- 1) przyjmowanie zleceń otwarcia Subrejstru;
- 2) przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek;
- 3) przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą uczestników Funduszu.

**3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią**

Nie ma zastosowania. Towarzystwo zarządza Funduszem.

**4. Dane o podmiocie, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem funduszu**

Towarzystwo nie powierzyło podmiotowi zewnętrznemu czynności w zakresie zarządzania ryzykiem.

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

Nie ma zastosowania.

**6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz data podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem**

BGGM Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Ratuszowa 11, 03-450 Warszawa

Data podpisania umowy: 12 marca 2018.

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

Firma: PKO BP Finat sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

Telefon: (22) 342 98 98

Faks: (22) 342 98 99

**8. Dane o podmiotach innych niż zarządzające funduszem towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów funduszu**

Firma: PKO BP Finat sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa

Telefon: (22) 342 98 98

Faks: (22) 342 98 99

Zakres usług świadczonych na rzecz funduszu:

Bieżące prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, z wyłączeniem prowadzenia rejestru uczestników, w oparciu o dane otrzymywane zgodnie z procedurami przekazywania dokumentów księgowych ustalonymi pomiędzy PKO BP Finat, Towarzystwem, Depozytariuszem Funduszu, agentem transferowym oraz innymi podmiotami związanymi umowami z Funduszem, obejmujące:

- ewidencję w księgach zdarzeń gospodarczych, w szczególności transakcji zawieranych na rzecz Funduszu;
- ewidencję wszystkich kosztów, przychodów i innych praw wynikających ze statutu lub transakcji zawieranych na rzecz Funduszu;
- wycenę aktywów i pasywów oraz ustalanie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dokonywaną w każdym dniu wyceny, określonym zgodnie ze statutem Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz Funduszu;
- dzienną weryfikację wykonanych operacji księgowych z Depozytariuszem Funduszu w formie i terminach ustalonych pomiędzy Towarzystwem, PKO BP Finat i Depozytariuszem funduszu;

- ujmowanie w księgach zdarzeń dotyczących operacji na instrumentach finansowych posiadanych przez Fundusz;
- ujmowanie w księgach Funduszu zmian w kapitale powierzonym oraz w liczbie jednostek uczestnictwa będących w posiadaniu uczestników poszczególnych subfunduszy wymaganych do wyceny aktywów netto Funduszu oraz poszczególnych subfunduszy oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poszczególnych subfunduszy.

Badanie limitów inwestycyjnych określonych statutem i ustawą oraz przekazywanie do Towarzystwa informacji o ich naruszeniu w zakresie informacji wytworzonych lub otrzymanych przez PKO BP Finat w wyniku realizacji umowy, w zakresie określonym w formularzu do badania limitów inwestycyjnych przekazanym przez Towarzystwo i uzgodnionym między stronami;

Przygotowywanie projekcji płynności środków pieniężnych na rachunkach podstawowych Funduszu;

Sporządzanie i przekazywanie do Towarzystwa przewidzianych powszechnie obowiązującym prawem sprawozdań finansowych oraz innych wymaganych powszechnie obowiązującym prawem informacji na podstawie ksiąg rachunkowych Funduszu w okładzie wymaganej przez właściwe przepisy prawa;

Współpraca z audytorami Funduszu na zasadach i w terminach uzgodnionych między stronami;

Przygotowywanie na piśmie wniosek Towarzystwa dodatkowych raportów lub sprawozdań;

Udostępnianie ksiąg rachunkowych Funduszu do badania przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w terminach uzgodnionych między stronami;

Gromadzenie i przechowywanie danych w sposób przewidziany przepisami powszechnie obowiązującymi oraz procedurami ustalonymi pomiędzy PKO BP Finat a Towarzystwem;

Przygotowywanie i przekazywanie Towarzystwu do zatwierdzenia dokumentacji dotyczącej zasad polityki rachunkowości Funduszu i zmian do niej w zakresie:

- wskazania roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych;
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego;
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych;
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.

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

Departament Księgowości Funduszy: Maciej Gołędzinowski - Kierownik Zespołu Księgowości Funduszy otwartych, Monika Czapska - Kierownik Zespołu Księgowości Funduszy Zamkniętych, Patrycja Rymarczyk, Jolanta Grzesik, Małgorzata Matera-Smardz, Mikołaj Młotkowski, Marcin Dmochowski, Maciej Polemberski.

## **Rozdział 6**

### **Informacje dodatkowe**

#### **1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz**

##### **1.1. Kategorie zbywanych Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, różniące się w szczególności sposobem pobierania opłat manipulacyjnych, oraz minimalną wartością Rejestru, na zasadach określonych szczegółowo w Statucie.

##### **1.2. Międzynarodowe obowiązki podatkowe**

W związku z możliwością lokowania aktywów Subfunduszy za granicą, dochody z inwestycji zagranicznych mogą być opodatkowane na zasadach określonych w przepisach prawnych kraju, w którym dokonywana jest inwestycja, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania podpisana z tym krajem stanowi inaczej.

W celu realizacji obowiązków określonych w ustawie z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. 2015 poz. 1712) („Ustawa o FATCA”), w tym w szczególności na potrzeby identyfikowania amerykańskich rachunków raportowanych oraz rachunków posiadanych przez wyłączone instytucje finansowe w rozumieniu Ustawy o FATCA, a także pozyskiwania i przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej lub upoważnionemu organowi informacji dotyczących amerykańskich rachunków raportowanych oraz stosowania procedur sprawdzających powołanych w Ustawie o FATCA, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.

W celu realizacji obowiązków określonych w ustawie z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. 2017 poz. 648) („Ustawa o CRS”), w tym w szczególności na potrzeby stosowania procedur należytej staranności oraz procedur sprawozdawczych, o których mowa w Ustawie o CRS, a także przekazywania Szefowi Krajowej Administracji Skarbowej informacji o rachunkach raportowanych oraz rachunkach nieudokumentowanych w rozumieniu Ustawy o CRS, Towarzystwo i Fundusz uprawnione są do żądania przedstawienia przez Uczestnika lub Inwestora niezbędnych w tym zakresie oświadczeń, wyjaśnień i dokumentów.

##### **1.3. Rozpatrywanie reklamacji zgłaszanych przez Uczestników**

Towarzystwo podlega nadzorowi KNF. Uczestnik będący osobą fizyczną może zwrócić się o pomoc przy składaniu reklamacji do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumenta. Informacja o danych teleadresowych Miejskich lub Powiatowych Rzeczników Konsumenta znajduje się na stronie [www.uokik.gov.pl](http://www.uokik.gov.pl).

Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo mogą być zgłaszane przez Uczestnika lub osobę, która ma lub miała zamiar stać się Uczestnikiem Funduszu (dalej w tym punkcie: „Klient”), bądź przez inną osobę upoważnioną przez Klienta, w formie pisemnej (osobiście lub przesyłką pocztową), w formie ustnej (telefonicznie lub osobiście do protokołu) lub za pośrednictwem korespondencji e-mail lub za pośrednictwem systemu transakcyjno-informacyjnego ),. Klient uprawniony jest do złożenia reklamacji w Towarzystwie lub u Dystrybutora.

W celu umożliwienia prawidłowego rozpatrzenia reklamacji wskazane jest zgłoszenie reklamacji niezwłocznie po powzięciu przez Klienta wiedzy o zaistnieniu okoliczności będących podstawą reklamacji.

Zasadą jest, iż postępowanie reklamacyjne prowadzi Agent Transferowy, jednakże w szczególnych przypadkach postępowanie reklamacyjne może przeprowadzić Towarzystwo samodzielnie lub wspólnie z Agentem Transferowym. Towarzystwo prowadzi postępowanie reklamacyjne dotyczące reklamacji, w których zakres informacji wykracza poza dane dostępne Agentowi transferowemu oraz takie, w których istnieje uzasadnione roszczenie podmiotu związane z jego uczestnictwem w Funduszu. W przypadku prowadzenia postępowania reklamacyjnego przez Towarzystwo opisane poniżej czynności przypisane Agentowi Transferowemu wykonywane są przez Towarzystwo.

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Dystrybutora rozpatrywane są przez Dystrybutora zgodnie z trybem obowiązującym u Dystrybutora. W uzasadnionych przypadkach Agent Transferowy bądź Towarzystwo może udzielić odpowiedzi na reklamację dotyczącą usług świadczonych przez Dystrybutora.

Odpowiedzi na reklamacje udziela Agent Transferowy, z wyłączeniem zdania poprzedniego, w formie pisemnej bądź, na wniosek Klienta, za pośrednictwem poczty elektronicznej. Odpowiedź na reklamację udzielana jest bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od daty otrzymania reklamacji. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Agent Transferowy niezwłocznie powiadomi Klienta o tym fakcie, wyjaśniając przyczynę opóźnienia, wskazując okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia reklamacji oraz określając przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji. Do zachowania wspomnianego terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi na reklamację przed jego upływem.

Odpowiedź Agenta Transferowego na reklamację zawiera: informację o wyniku rozpatrzenia reklamacji, uzasadnienie faktyczne i prawne sposobu jej rozpatrzenia, chyba że reklamacja została rozpatrzona zgodnie z wolą Klienta; wyczerpującą informację na temat stanowiska Towarzystwa w sprawie skierowanych zastrzeżeń, ze wskazaniem odpowiednich zapisów umowy lub wzorca umowy oraz stosownych przepisów prawa; wskazanie osoby udzielającej odpowiedzi oraz jej stanowiska służbowego; jeżeli reklamacja została rozpatrzona zgodnie z wolą Klienta – określenie terminu, w którym roszczenie zostanie zrealizowane, nie dłuższego niż 30 dni od dnia sporządzenia odpowiedzi.

W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji odpowiedź Agenta Transferowego na reklamację zawiera również pouczenie o możliwości zwrócenia się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego rzecznika Konsumenta, wystąpienia z odwołaniem do Zarządu Towarzystwa, wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego oraz z powództwem do sądu powszechnego, ze wskazaniem podmiotu, który powinien być pozwany i sądu miejscowo właściwego do rozpoznania sprawy.

Rzecznik Finansowy, po zapoznaniu się ze skierowanym do niego wnioskiem o rozpatrzenie sprawy, może podjąć działania określone przepisami ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 892).

Na podstawie art. 31 ustawy z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich (Dz. U. z 2016 r., poz. 1823) informujemy, że podmiotem uprawnionym dla Towarzystwa do prowadzenia postępowań w sprawach pozasądowego rozwiązywania sporów z konsumentami w rozumieniu tej ustawy jest Rzecznik Finansowy (Al. Jerozolimskie 87, 02-001 Warszawa; [www.rf.gov.pl](http://www.rf.gov.pl)).

Informujemy o możliwości pozasądowego rozwiązywania sporów między konsumentami a przedsiębiorcami, drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR Unii Europejskiej. Platforma umożliwia dochodzenie roszczeń wynikających z internetowych umów sprzedaży lub umów o świadczenie usług w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE (rozporządzenie w sprawie ODR w sporach konsumenckich), zawieranych między konsumentami mieszkającymi w Unii Europejskiej (UE) a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma jest dostępna na stronie: <https://webgate.ec.europa.eu/odr>.

#### **1.4. Informacja o możliwości uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za Aktywa Utrzymywane**

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Utrzymywanego Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości.

Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez Subdepozytariusza bądź Podmiot Lokalny Aktywów Utrzymywanych. Depozytariusz może uwolnić się jednak od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, w tym za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane, odpowiednio, przez Depozytariusza, Subdepozytariusza albo przez Podmiot Lokalny, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia 2016/438, że utrata danego Aktywa Utrzymywanego nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

#### **1.5. Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy:
  - 1) jest uprawniony do stosowania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych,
  - 2) nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.
2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- 1) udzielanie pożyczek Papierów Wartościowych,
- 2) transakcje zwrotne kupno-sprzedaż (*buy-sell back*) oraz transakcje zwrotne sprzedaż-kupno (*sell-buy back*), których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych;
- 3) transakcje *repo* (tj. transakcje z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) i *reverse repo* (tj. transakcje z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu), których przedmiotem są Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych.

Udzielanie pożyczek Papierów Wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje pożyczkobiorcy zdematerializowane Papiery Wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych Papierów Wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie Funduszu. Dla Funduszu transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki Papierów Wartościowych,

natomiast dla kontrahenta, któremu Papiery Wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki Papierów Wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż (*buy-sell back*) lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno (*sell-buy back*) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup Papierów Wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (tj. transakcją *repo*) ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (transakcją *reverse repo*).

Transakcja *repo* (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę Papiery Wartościowe lub gwarantowane prawa do Papierów Wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego Papieru Wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych Papierów Wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego Papiery Wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja *repo*, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja *reverse repo*.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego odrębnie dla każdego z Subfunduszy wskazanych w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.
  - 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:  
Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne lub udziałowe Papiery Wartościowe.
  - 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji:  
Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 20% wartości Aktywów Funduszu.
  - 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji:  
Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez poszczególne Subfundusze może być od 0 do 20% WANS.
  - 4) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy):



Fundusz stosując TFUPW bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego Papieru Wartościowego będącego przedmiotem transakcji.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW mogą być podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.

- 5) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, a w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu określoną w Statucie również Papiery Wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim Unii Europejskiej oraz w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej, a także lub inne prawa majątkowe, w które zgodnie ze Statutem Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy.

Dłużne Papiery Wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 10 lat.

Fundusz nie będzie stosował zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do instrumentów udziałowych .

4. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena wartości zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o metody przyjęte przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu opisane są w Prospekcie Informacyjnym. Aktualizacji wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających dokonuje się w każdym Dniu Wyceny.

5. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Ze stosowaniem TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne – jest to ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych;

- 2) ryzyko płynności – jest to ryzyko, że zbyt niski obrót instrumentem finansowym na rynku zorganizowanym lub poza tym rynkiem albo wycofanie instrumentu finansowego z obrotu na rynku zorganizowanym może uniemożliwić jego nabycie lub zbycie w wielkości wynikającej z realizacji zakładanej polityki inwestycyjnej;
  - 3) ryzyko kontrpartnerów – jest to ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrpartnerów Funduszu ze zobowiązań wynikających z zawieranych przez Fundusz umów;
  - 4) ryzyko przechowywania – jest to ryzyko związane z przekazaniem Papierów Wartościowych na zabezpieczenie transakcji kontrahentowi przyjmującemu to zabezpieczenie i wiąże się w szczególności z możliwością utraty tych Papierów Wartościowych (w tym w związku z egzekucją prowadzoną przeciwko kontrahentowi lub upadłością kontrahenta), jak również możliwością wystąpienia nieprawidłowości związanych z brakiem należytego rozdziału u kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie, pozwalającego rozróżnić aktywa otrzymane przez kontrahenta jako zabezpieczenie transakcji od aktywów innych spośród jego kontrahentów lub własnych aktywów kontrahenta;
  - 5) ryzyko prawne – jest to ryzyko związane z zawieraniem transakcji, w przypadku których właściwe będą przepisy prawa obcego lub sądów obcej jurysdykcji, w szczególności z uwagi na możliwość odmiennego ukształtowania praw i obowiązków stron transakcji, w tym także w związku ze zmianą tych przepisów, wobec zasad obowiązujących w ramach krajowego porządku prawnego;
  - 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – jest to ryzyko związane z wykorzystaniem przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie we własnym imieniu i na własny rachunek lub na rachunek innego kontrahenta tego podmiotu, w tym osoby fizycznej, Papierów Wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji, które dotyczy możliwości nie odzyskania tych Papierów Wartościowych przez kontrahenta przyjmującego zabezpieczenie w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji;
  - 7) ryzyko rynkowe - jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych Papieru Wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji;
  - 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – jest to ryzyko związane z ponownym wykorzystaniem Papierów Wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji, z uwagi na związane z tym wzmocnienie efektu dźwigni finansowej (mechanizm dźwigni finansowej prowadzi do zwielokrotnienia zysku przy jednoczesnym zwielokrotnieniu ekspozycji na ryzyko strat).
6. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu).

Aktywa Utrzymywane podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

7. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

8. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywana do Funduszu. Fundusz jest uprawniony do zawierania TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty i opłaty związane ze stosowaniem TFUPW, w tym prowizje i opłaty bankowe lub transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu lub będą zwracane Towarzystwu, o ile zostały uprzednio poniesione przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części takich kosztów przez czas oznaczony lub nieoznaczony, ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie. Wspomniane koszty i opłaty mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, przy zastrzeżeniu ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

2. **Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach**

W przypadkach wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa ogłoszenia będą zamieszczane w dzienniku „Gazeta Giełdy Parkiet”.

3. **Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu**

Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania finansowe jednostkowe Subfunduszy są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, w siedzibie Funduszu, na stronie internetowej [www.tfiagro.pl](http://www.tfiagro.pl) oraz są doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie.

4. **Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu**

Zgodnie z § 22 ust. 1 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 02 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo zobowiązane jest zamieścić informację o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w prospekcie informacyjnym. Mając na uwadze powyższy obowiązek, Towarzystwo oświadcza, że aktualnie stosowaną metodą pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu jest metoda zaangażowania, o której mowa w § 14 ust. 1 pkt 1 powołanego wyżej rozporządzenia.

5. **Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu**

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194 lok. 156,

tel. (+ 48 22) 101-25-30

fax: (+ 48 22) 378-26-50

adres poczty elektronicznej: [biuro@tfiagro.pl](mailto:biuro@tfiagro.pl)

oraz na stronach internetowych towarzystwa: [www.tfiagro.pl](http://www.tfiagro.pl)

## Załączniki

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

Pojęcia pisane wielką literą, niezdefiniowane w Prospekcie, mają znaczenie, jakie nadaje im Statut Funduszu. Ponadto w Prospekcie użyto następujących pojęć zdefiniowanych:

**Aktywny Rynek** - rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.

**Beneficjent rzeczywisty** – rozumie się przez to:

osobę fizyczną lub osoby fizyczne sprawujące bezpośrednio lub pośrednio kontrolę nad klientem poprzez posiadane uprawnienia, które wynikają z okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiające wywieranie decydującego wpływu na czynności lub działania podejmowane przez klienta, lub osobę fizyczną lub osoby fizyczne, w imieniu których są nawiązywane stosunki gospodarcze lub przeprowadzana jest transakcja okazjonalna, w tym:

a) w przypadku klienta będącego osobą prawną inną niż spółka, której papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym podlegającym wymogom ujawniania informacji wynikającym z przepisów prawa Unii Europejskiej lub odpowiadającym im przepisom prawa państwa trzeciego:

- osobę fizyczną będącą udziałowcem lub akcjonariuszem klienta, której przysługuje prawo własności więcej niż 25% ogólnej liczby udziałów lub akcji tej osoby prawnej,

- osobę fizyczną dysponującą więcej niż 25% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym klienta, także jako zastawnik albo użytkownik, lub na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu,

- osobę fizyczną sprawującą kontrolę nad osobą prawną lub osobami prawnymi, którym łącznie przysługuje prawo własności więcej niż 25% ogólnej liczby udziałów lub akcji klienta, lub łącznie dysponującą więcej niż 25% ogólnej liczby głosów w organie klienta, także jako zastawnik albo użytkownik, lub na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu,

- osobę fizyczną sprawującą kontrolę nad klientem poprzez posiadanie w stosunku do tej osoby prawnej uprawnień, o których mowa w art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351, 1495, 1571, 1655 i 1680 oraz z 2020 r. poz. 568), lub

- osobę fizyczną zajmującą wyższe stanowisko kierownicze w przypadku udokumentowanego braku możliwości ustalenia lub wątpliwości co do tożsamości osób fizycznych określonych w tiret pierwszym, drugim, trzecim i czwartym oraz w przypadku niestwierdzenia podejrzeń prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu,

b) w przypadku klienta będącego trustem:

- założyciela,

- powiernika,

- nadzorcę, jeżeli został ustanowiony,

- beneficjenta,

- inną osobę sprawującą kontrolę nad trustem,

c) w przypadku klienta będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, wobec którego nie stwierdzono przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne, przyjmuje się, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym;

**Komisja, KNF** - Komisja Nadzoru Finansowego.

**Osoba zajmująca eksponowane stanowisko polityczne** – rozumie się przez to osoby fizyczne zajmujące znaczące stanowiska lub pełniące znaczące funkcje publiczne, w tym::

- a) szefów państw, szefów rządów, ministrów, wiceministrów, sekretarzy stanu, podsekretarzy stanu, w tym Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej, Prezesa Rady Ministrów i wiceprezesa Rady Ministrów,
- b) członków parlamentu lub podobnych organów ustawodawczych, w tym posłów i senatorów,
- c) członków organów zarządzających partii politycznych,
- d) członków sądów najwyższych, trybunałów konstytucyjnych oraz innych organów sądowych wysokiego szczebla, których decyzje nie podlegają zaskarżeniu, z wyjątkiem trybów nadzwyczajnych, w tym sędziów Sądu Najwyższego, Trybunału Konstytucyjnego, Naczelnego Sądu Administracyjnego, wojewódzkich sądów administracyjnych oraz sędziów sądów apelacyjnych,
- e) członków trybunałów obrachunkowych lub zarządów banków centralnych, w tym Prezesa oraz członków Zarządu NBP,
- f) ambasadorów, *chargés d'affaires* oraz wyższych oficerów sił zbrojnych,
- g) członków organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych przedsiębiorstw państwowych, w tym dyrektorów przedsiębiorstw państwowych oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa, w których ponad połowa akcji albo udziałów należy do Skarbu Państwa lub innych państwowych osób prawnych,
- h) dyrektorów, zastępców dyrektorów oraz członków organów organizacji międzynarodowych lub osoby pełniące równoważne funkcje w tych organizacjach,
- i) dyrektorów generalnych w urzędach naczelnych i centralnych organów państwowych, dyrektorów generalnych urzędów wojewódzkich oraz kierowników urzędów terenowych organów rządowej administracji specjalnej;

**Profil Inwestora** - Właściwości Inwestora, które obiektywnie pozwalają uznać, że ze względu na prowadzoną przez dany Subfundusz politykę inwestycyjną nabycie przez niego jednostek uczestnictwa tego Subfunduszu byłoby dla niego najbardziej korzystne.

**Prospekt Informacyjny** - Niniejszy prospekt informacyjny Funduszu.

**Rozporządzenie** - rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy z dnia 22 maja 2013 r.

**Rozporządzenie 2015/2365** – rozporządzenie 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 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015, str. 1-34).

**SWAP Przychodu Całkowitego** – należy przez to rozumieć kontrakt pochodny, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.U. L 201 z 27.7.2012, str. 1-59), na mocy którego jeden kontrahent przenosi całkowity wynik ekonomiczny zobowiązania referencyjnego, w tym dochód z odsetek i opłat, zyski i straty wynikające ze zmian cen, a także straty kredytowe, na innego kontrahenta.

**Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych (TFUPW)** – należy przez to rozumieć transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365, tj. odpowiednio: transakcję odkupu, udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów, transakcję zwrotną kupno-sprzedaż lub transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

**Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych** - ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych

**Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych** - ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych

**Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych

**Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy** - ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

**mWIG40** - należy przez to rozumieć indeks giełdowy 40 średnich spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej GPW lub następcę tego indeksu.

**WIG20** - należy przez to rozumieć indeks giełdowy 20 największych spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej GPW lub następcę tego indeksu.

**WIG30** - należy przez to rozumieć indeks giełdowy 30 największych spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej GPW lub następcę tego indeksu.

## 2. Statut

### STATUT AGRO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

#### CZĘŚĆ I FUNDUSZ

#### Rozdział I POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### DEFINICJE

##### Artykuł 1

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie: -----

--

1. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu lub Towarzystwa. -----

--

2. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy. -----

3. **Aktywa Subfunduszu** – mienie danego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do tego Subfunduszu, inne środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu. -----

-----

- 3a. **Aktywa Utrzymywane** – należy przez to rozumieć: -----

--

- 1) Instrumenty Finansowe stanowiące Aktywa Funduszu, będące Papierami Wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi; -----

--

- 2) Aktywa Funduszu, w tym Instrumenty Finansowe, które nie mogą być zapisane na rachunku Papierów Wartościowych, a które mogą być fizycznie przechowywane przez Depozytariusza;-----

-

- 3) Instrumenty Finansowe stanowiące Aktywa Funduszu lub będące zbywalnymi Papierami Wartościowymi z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, o ile mogą zostać zapisane na rachunku Instrumentów Finansowych, bezpośrednio lub pośrednio w imieniu Depozytariusza, a które nie stanowią Instrumentów Finansowych, o których mowa w pkt 1).-----

-----

4. **Depozytariusz** – podmiot, z którym zawarto pisemną umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza, o której to umowie mowa w art. 71 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

5. **Dzień Giełdowy** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW. -----  
--
6. **Dzień Wyceny** – dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszy oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa przypadający na każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----  
-----
7. **Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, o którym mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 i ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w tym Towarzystwo, jeśli w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy nie działa jako organ Funduszu, ale w wykonaniu umowy z Funduszem, na podstawie której Towarzystwo pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu tych jednostek. -----  
-----
8. **Fundusz** – AGRO Fundusz Inwestycyjny Otwarty. -----  
--
9. **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----  
--
10. **IKE** – indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE. -----  
--
11. **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE. -----  
-
- 11a. **Instrumenty Finansowe** – instrumenty finansowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.-----  
-
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 Instrumentami Finansowymi, 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** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
-----
14. **Inwestor** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zainteresowana uczestnictwem w Funduszu. -----  
--
15. **Jednostka Uczestnictwa, Jednostka** – tytuł prawny reprezentujący prawa majątkowe do udziału w Aktywach netto danego Subfunduszu określone Statutem Funduszu i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych



kategorii, określone w Statucie w szczególności w art. 19 ust. 14. -----  
-----

16. **Kluczowe Informacje dla Inwestorów** – dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem Komisji (UE) nr 583/2010 z dnia 1 lipca 2010 r. w sprawie wykonania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w zakresie kluczowych informacji dla inwestorów i warunków, które należy spełnić w przypadku dostarczania kluczowych informacji dla inwestorów lub prospektu emisyjnego na trwałym nośniku innym niż papier lub za pośrednictwem strony internetowej (Dz. Urz. UE L 176 z 10.07.2010, str. 1). -----  
-----
17. **Konwersja** – operacja, przy pomocy której na podstawie jednego Zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny dokonuje się odkupienia jednostek uczestnictwa w jednym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo i za uzyskane w ten sposób środki nabywa się jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, o ile statuty obu wspomnianych funduszy inwestycyjnych przewidują taką możliwość. -----  
---
18. **KNF, Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego. -----  
--
19. **mWIG40** - należy przez to rozumieć indeks giełdowy 40 średnich spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej GPW lub następcę tego indeksu. -----  
--
20. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami. -----  
-
21. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. -----  
--
22. **Oszczędzający** – Uczestnik lub Inwestor będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE i IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE. -----  
-----
- 22a. **Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z zastrzeżeniem art. 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.-
23. **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej. -----  
-----
24. **Plan Oszczędnościowy** – wyspecjalizowany program inwestycyjny, w którym uczestnictwo regulowane jest postanowieniami dodatkowej w stosunku do Statutu Funduszu umowy, która w szczególności będzie określać: przedmiot Umowy, sposób, w jaki Umowa jest zawierana, czas, na jaki Umowa jest zawierana, wysokość wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, terminy wpłat do Subfunduszu w ramach Planu, zasady

obniżania opłat manipulacyjnych z tytułu nabywania Jednostek Uczestnictwa, z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa i z tytułu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa, o ile takie są przewidziane, zasady pobierania opłat manipulacyjnych z tytułu uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym, o ile są one przewidziane, zasady rozwiązywania Umowy, sposób informowania Uczestników o zmianie Zasad Uczestnictwa.

24a. **Podmiot Lokalny** – przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu stanowiących Instrumenty Finansowe będące Papierami Wartościowymi, o których mowa w art. 5 i art. 5a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz który nie posiada zezwolenia właściwego organu nadzoru na wykonywanie powierzanych czynności, udzielonego przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i nie podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu ani nie spełnia równoważnych wymogów określonych w prawie wspólnotowym.-----

25. **Prospekt** – prospekt informacyjny Funduszu. -----

--

26. **Przedstawiciel** – osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym podmiotem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników i Inwestorów. -----

-----

27. **Reinwestycja** – zwolnione od opłaty manipulacyjnej ponowne nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Subrejestr, z którego zostało zrealizowane Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem, że wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa wpłynie na rachunek Funduszu związany z tym Subfunduszem nie później niż w 90 dniu następującym po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia. Szczegółowe zasady dokonywania Reinwestycji określa art. 28. -----

-----

28. **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----

29. **Rejestr Uczestników Funduszu** – prowadzona przez Agenta Transferowego komputerowa ewidencja danych Uczestników Funduszu, w ramach której tworzy się osobno dla każdego z Subfunduszy Subrejestry Uczestników. -----

---

29a. **Rozporządzenie 2016/438** – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy (Dz. Urz. UE L 78 z 24.03.2016, str. 11-30).-----

30. **Statut** – niniejszy statut AGRO Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. -----

-

30a. **Subdepozytariusz** – przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu, oraz który posiada zezwolenie na wykonywanie powierzonych mu czynności, udzielone przez właściwy organ nadzoru w państwie

macierzystym tego przedsiębiorcy, o ile jest ono wymagane, i który podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu.-----

-  
31. **Subfundusz, Subfundusze** – nieposiadająca osobowości prawnej, wyodrębniona organizacyjnie część Funduszu prowadząca własną, określoną Statutem politykę inwestycyjną lub wszystkie Subfundusze wskazane w art. 2 ust. 4. -----  
--

32. **Subrejestr** – konto prowadzone przez Agenta Transferowego, stanowiące komputerową ewidencję danych Uczestnika, będące częścią Subrejstru Uczestników danego Subfunduszu. -----  
-----

33. **Subrejestr Uczestników** – prowadzona przez Agenta Transferowego osobno dla każdego z Subfunduszy komputerowa ewidencja danych dotycząca Uczestników danego Subfunduszu. -----  
-----

34. **System IVR** – system elektroniczny, umożliwiający uzyskanie informacji lub złożenie Zlecenia za pomocą telefonu tonowego, bez kontaktu z operatorem. -----  
--

35. **Świadczenie Dodatkowe** – część wynagrodzenia za zarządzanie należna Uczestnikowi Funduszu, na zasadach określonych w umowie, o której mowa w art. 18. -  
-----

36. **Tabela Opłat** – zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych z tytułu zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz z tytułu ich odkupywania, Konwersji lub Zamiany.

37. **Towarzystwo** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna. -----  
--

37a. **Trwały Nośnik Informacji** – trwały nośnik informacji w rozumieniu art. 2 pkt 41) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.-----  
-----

38. **Uczestnik** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części. -----  
--

39. **Umowa o IKE** – zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE. -----  
-

40. **Umowa o IKZE** – zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE.  
-

41. **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z

- 2016 r., poz. 1896 ). -----  
-----
42. **Ustawa o IKE i IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.). -----  
--
43. **Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.). -----  
--
44. **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz.U. z 2010 nr 211 poz. 1384 z późn. zm.). ----  
--
45. **Ustawa o Ofercie Publicznej** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 z późn. zm.). -----  
--
46. **Ustawa o PPE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. nr 116, poz. 1207 z późn. zm.). -----  
--
47. **Ustawa o Rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.). -----  
--
- 47a. **Utrata Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane** – utrata utrzymywanego Instrumentu Finansowego w rozumieniu art. 18 ust. 1 i 3 Rozporządzenia 2016/438.-----  
-
48. **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – Wartość Aktywów Funduszu jako suma Aktywów wszystkich Subfunduszy pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy. -----  
-----
49. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** – Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszona o zobowiązania Funduszu wynikające z danego Subfunduszu oraz część zobowiązań dotyczących całego Funduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. ---
50. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze Uczestników tego Subfunduszu w Dniu Wyceny. WANSJU oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. -----  
-----

51. **WIG20** - należy przez to rozumieć indeks giełdowy 20 największych spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej GPW lub następcę tego indeksu. -----  
--
52. **WIG30** - należy przez to rozumieć indeks giełdowy 30 największych spółek akcyjnych notowanych na warszawskiej GPW lub następcę tego indeksu. -----  
--
53. **Wpłata Początkowa** – kwota, którą należy wpłacić do Subfunduszu, aby stać się Uczestnikiem. -----  
--
54. **Wspólny Subrejestr Małżeński (WSM)** - subrejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków. -----  
-----
55. **Wyplata** – wypłata w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE. -----  
---
56. **Wyplata Transferowa** – wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE. -----  
--
57. **Zamiana** – operacja jednoczesnego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycia za środki uzyskane z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywana na podstawie jednego Zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny. -----  
-----
58. **Zlecenie** – oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, takie jak w szczególności zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie Konwersji, zlecenie Zamiany, udzielenie / odwołanie pełnomocnictwa, zlecenie ustanowienia / odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa, dyspozycja Zwrotu, Wyłaty Transferowej, Wyłaty. --  
--
59. **Zwrot, Częściowy Zwrot** – odpowiednio zwrot i częściowy zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE. -----  
-----
60. **Zgromadzenie Uczestników** – zgromadzenie, o którym mowa w art. 4 Statutu, utworzone i działające na zasadach określonych w art. 87a – 87d Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
-

## FUNDUSZ I SUBFUNDUSZE

### Artykuł 2

1. Fundusz prowadzi działalność pod nazwą AGRO Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać odpowiednika nazwy w języku angielskim: AGRO Open-end Investment Fund. -----  
-----

2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. -----  
--
3. Fundusz może używać skróconej nazwy AGRO FIO. -----  
--
4. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy: -----  
-
  - a) Subfundusz AGRO Rynku Pieniężnego, -----  
--
  - b) Subfundusz AGRO Obligacji, -----  
--
  - c) Subfundusz AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus, -----  
-
  - d) Subfundusz AGRO Strategii Giełdowych, -----  
--
  - e) Subfundusz AGRO Global Bonds, -----  
-
  - f) Subfundusz AGRO Global Markets. -----  
--
5. Subfundusze mogą używać skróconej nazwy – odpowiednio: -----  
---
  - a) AGRO Rynku Pieniężnego, -----  
--
  - b) AGRO Obligacji, -----  
-
  - c) AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus, -----  
-
  - d) AGRO Strategii Giełdowych, -----  
--
  - e) AGRO Global Bonds, -----  
--
  - f) AGRO Global Markets. -----  
--
6. Każdy z Subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną. -----  
--
7. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. -----  
--

8. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z chwilą wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Z tą chwilą Fundusz rozpoczyna zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. -----  
--

## **ORGANY I SIEDZIBA FUNDUSZU**

### **Artykuł 3**

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych AGRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Grójecka 194/156, 02-390 Warszawa, działające zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. ----  
-----
2. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----  
--
3. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem, w tym również portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są, zgodnie ze statutem Towarzystwa, dwóch członków zarządu działających łącznie, jeden członek zarządu łącznie z prokurentem. -----  
-

## **ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW**

### **Artykuł 4**

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Statut oraz regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie. -----  
-----
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu. -----  
--
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na: -----  
--
- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
- b) zmianę funduszu podstawowego; -----  
-
- c) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany; -----  
--
- d) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu; -----  
-
- e) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;

- f) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
--
4. Towarzystwo zwołując Zgromadzenie Uczestników: -----  
--
- a) przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w lit. b) poniżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników publikując treść ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1; -----  
-----
- b) zawiadamia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. -----  
--
5. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników Funduszu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 6. -----  
--
6. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera: -----  
--
- a) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników; -----  
--
- b) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 3, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę; -----  
--
- c) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników; -----  
--
- d) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. -----  
-----
7. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo. -----  
--
8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu. -----  
-----



9. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza Agent Transferowy i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu.  
-----
10. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu. -----  
-
11. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.  
--
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 3 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. -----  
--
14. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. -----  
-----
15. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 3, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji o przedmiocie zasadności wyrażenia przedmiotowej zgody. -----  
--
16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza. -----  
--
17. Fundusz ogłasza treść uchwał podjętych przez Zgromadzenie Uczestników w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1. -----  
--

## **WYKONYWANIE PRZEZ FUNDUSZ PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

### **Artykuł 5**

1. Fundusz dysponuje prawami z papierów wartościowych wchodzącymi w skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy oraz wykonuje wszelkie uprawnienia z nich wynikające. ---  
--

2. Fundusz jest zobowiązany w szczególności do lokowania Aktywów Funduszu w interesie Uczestników i zgodnie z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Statucie, zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Funduszu i Subfunduszy poprzez działania własne oraz podmiotów świadczących usługi i współpracujących z Funduszem.-

## **DEPOZYTARIUSZ**

### **Artykuł 6**

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu, na podstawie zawartej umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego otwartego, pełni mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa. ---  
--
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, nie ogranicza obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
--

## **CZAS TRWANIA FUNDUSZU**

### **Artykuł 7**

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----  
--

## **ZAPISY NA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 8**

1. Wpłaty do Funduszu będą wnoszone w gotówce. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych, przy czym wartość wpłat do każdego z Subfunduszy nie może być niższa niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. -----  
-----
2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa następujących Subfunduszy: -----  
--
  - a) AGRO Rynku Pieniężnego, -----  
-
  - b) AGRO Obligacji, -----  
--
  - c) AGRO Zrównoważony Lokacyjny Plus, -----  
--
  - d) AGRO Strategii Giełdowych, -----  
--

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w lit. a-d, będą prowadzone jednocześnie. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest dokonanie wpłat w wysokości nie niższej niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych do każdego z Subfunduszy wymienionych w lit. a-d. Minimalna wartość zapisu wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych. --

3. Z zastrzeżeniem ust. 8, zapisy przyjmowane będą w siedzibie Towarzystwa. -----  
----
4. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 6, nie wcześniej jednak, niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz nie później niż w dniu upływu 4 (czterech) miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. -----  
-----
5. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są Inwestorzy, w tym Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa. -----  
-
6. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w ust. 2, Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 1. -----  
--
7. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. -----  
-----
8. Inwestorzy mogą dokonywać wpłat na Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów uprawnionych na podstawie przepisów prawa do przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa będą gromadzone na wydzielonych rachunkach Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza dla każdego z Subfunduszy. -----  
-----
9. Opłata manipulacyjna od wpłat w trakcie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nie będzie pobierana. -----  
--
10. Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do danego Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek i pożytków naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Kwota wypłacanych odsetek i pożytków zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku. -----  
-----
11. Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpi według wartości początkowej Jednostki Uczestnictwa (cena Jednostki Uczestnictwa), która będzie wynosić 100 (sto) złotych. ---  
--

12. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, o którym mowa w ust. 10, Towarzystwo składa wnioski o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----  
--
13. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa może być spowodowane: -----  
-
- 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa, w przypadku gdy: -----  
--
- a) nie została dokonana wpłata w pełnej wysokości w terminie składania zapisów; -  
--
- b) został niewłaściwie wypełniony formularz zapisu przez osobę dokonującą wpłaty na Jednostki Uczestnictwa, -----  
-
- 2) nie zebraniem przez Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zapisu, wpłat w minimalnej wysokości, określonej w ust. 1. -----  
-
14. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi osoba dokonująca zapisów. -----  
--
15. W przypadku nie przydzielenia Jednostek Uczestnictwa z powodu nieważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa, o której mowa w ust. 13 pkt 1, Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów, zwróci wpłaty dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
-----
16. Towarzystwo, niezwłocznie nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od dnia: -----  
-
- 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub -----  
--
- 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub -----  
-
- 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa, jeżeli w tym terminie nie zostały dokonane wpłaty do Subfunduszu w minimalnej wysokości określonej w ust. 1; -----  
---
- 4) upływu terminu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych; -----  
--
- zwraca wpłaty dokonane do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Jednostki

Uczestnictwa Subfunduszu powiększone o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek, o którym mowa w ust. 8, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1 - 4. Kwota wypłacanych odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku. -----  
-----

17. W przypadku, w którym nie dokonano wpłat w minimalnej wysokości określonej w ust. 1, Fundusz nie zostaje utworzony, a dokonane wpłaty zostaną przez Towarzystwo zwrócone w sposób określony w ust. 16. -----  
-----

18. O niedojszciu do skutku utworzenia Funduszu Towarzystwo powiadomi w drodze ogłoszenia w sposób określony w art. 44 ust. 1. -----  
--

19. Szczegółowe zasady przyjmowania zapisów, w tym dokonywania wpłat na Jednostki Uczestnictwa, określa Prospekt. -----  
---

## ZASADY TWORZENIA NOWYCH SUBFUNDUSZY

### Artykuł 9

1. Fundusz, bez konieczności zmiany Statutu, utworzy każdy z następujących Subfunduszy:

a) AGRO Global Bonds, -----  
--

b) AGRO Global Markets. -----  
--

2. Łączna wysokość wszystkich wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1, nie może być niższa niż 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostaje utworzony. -----  
-----

3. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa w ust. 1, są podmioty wskazane w art. 8 ust. 5. -----  
--

4. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 4, przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa związane z Subfunduszem, o którym mowa w ust. 1, rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, opublikowanym na stronie internetowej wskazanej w art. 44 ust. 1. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w ust. 2. -----  
-----

5. Do tworzenia nowych Subfunduszy zasady określone w art. 8 ust. 3, 5, 7-11, oraz 13-19 stosuje się odpowiednio. -----  
--

#### **Artykuł 10**

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze w drodze zmiany Statutu. -----  
----
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.-----  
--
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu. -----  
-----
4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu są podmioty wskazane w art. 8 ust. 5. -----  
--
5. Z zastrzeżeniem art. 8 ust. 4, przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, opublikowanym na stronie internetowej wskazanej w art. 44 ust. 1, jednakże nie wcześniej, niż w dniu następującym po dniu wejścia w życie zmiany Statutu, o której mowa w ust. 1. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości określonej w art. 9 ust. 2. -----  
-----
6. Do tworzenia nowych Subfunduszy zasady określone w art. 8 ust. 3, 5, 7-11, oraz 13-19 stosuje się odpowiednio. -----  
---

#### **Rozdział II**

#### **POSTANOWIENIA WSPÓLNE W ZAKRESIE POLITYKI INWESTYCYJNEJ SUBFUNDUSZY**

#### **Artykuł 11**

1. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek, udzielania pożyczek papierów wartościowych, określone w niniejszym rozdziale stosuje się zarówno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego z Subfunduszy osobno, jak również w odniesieniu do wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 2. -----
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II Statutu nie stanowi inaczej. -----  
----

#### **RODZAJE LOKAT**

#### **Artykuł 12**

1. Jeżeli postanowienia Części II Statutu nie stanowią inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem ustępów poniższych, art. 13 oraz postanowień Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w: -----

--

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych wskazanych odpowiednio w Części II Statutu, -----

b) 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 lit. a), 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, pod warunkiem że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie takich lokat, -----

-

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 3, -----

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w lit. a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----

--

i. 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 -----

ii. 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 -----

iii. emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), lub -----

--

- iv. emitowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym lub gwarantowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w pkt i.-iii. oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki: -----  
 --
- jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 (dziesięć milionów) euro, -----  
 --
  - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, -----  
 --
  - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, ---
  - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności, -----
- pod warunkiem, że postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu przewidują dokonywanie tego rodzaju lokat, -----  
 -----
- e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w lit. a), b) i d), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu. -----  
 -----
2. Lokowanie 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, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. ----
3. KNF może udzielić zgody na lokowanie przez Fundusz Aktywów Subfunduszy w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. -----  
 -----
4. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać: -----  
 -
- a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, -----  
 -----



b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----

--

c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli: -----

--

i. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, -----

-

ii. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem, -----

-----

iii. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, -----

-

iv. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych, -----

-----

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) 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. -----

-

5. Zgodnie z polityką inwestycyjną określoną dla Subfunduszy, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, wskazanym w Części II Statutu dotyczącej danego Subfunduszu, oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----

-----

6. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 5, pod warunkiem że: -----

--

a) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Części II Statutu, -----

--

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

- i. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, -----  
-
- ii. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, -----  
--
- iii. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszy, -----  
-----
- c) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1 lit. a), b) i d), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz -----  
-----
- d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne, -----  
-----
- e) Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 7 będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego, przy czym w przypadku Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych w celu sprawnego zarządzania portfelem Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w szczególności, jeśli ich wykorzystanie jest bardziej uzasadnione niż nabycie lub zbycie instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym, z uwagi na szybkość lub łatwość realizacji założonej strategii inwestycyjnej, przy uwzględnieniu kryteriów o których mowa w ust. 10, -----  
-----
- f) portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, będzie spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności nie będzie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu. -----  
--
- g) utrzymuje część aktywów na poziomie zapewniającym realizację transakcji; -----  
--
- h) kontrahentem 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, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak

określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w Statucie; -----

--

i) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej; -----

--

j) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana. -----

-----

7. Fundusz będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne: -----

a) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5, -----

--

b) opcje na indeksy papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5, -----

--

c) kontrakty terminowe na akcje notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5, -----

-----

d) opcje na akcje dopuszczone do obrotu na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5, -----

-----

e) kontrakty terminowe na obligacje notowane na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5, -----

--

f) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap), -----

---

g) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement), -----

--

h) opcje na stopy procentowe (interest rate option), -----

--

i) kontrakty terminowe na waluty (currency forward, currency futures), -----

--

j) opcje na waluty (currency option), -----

--

k) kontrakty zamiany walut (currency swap), -----

--

- l) kontrakty zamiany walut i stóp procentowych (currency interest rate swap). -----  
--
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowany Instrument Pochodny, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
--
9. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz będzie uwzględniał następujące kryteria: -----  
--
- a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej, -----  
--
- b) płynność inwestycji, -----  
--
- c) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, -----  
--
- d) koszty transakcyjne i rozliczeniowe, -----  
--
- e) wartość ryzyka kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych). -----  
--
10. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszy w Instrumenty Pochodne wyznacza się z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
--
11. Jeżeli Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy zawiera transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, która stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. -----
12. Wartość ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% Wartości Aktywów Subfunduszu. -----  
-----
13. W zakresie nieuregulowanym w Statucie do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie

zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).

## **KRYTERIA DOBORU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO PORTFELI SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 13**

1. Główne kryteria doboru instrumentów dłużnych do portfela Subfunduszy to: -----  
--
  - a) prognozy Funduszu co do kształtowania się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji, -----  
--
  - b) analiza sytuacji makroekonomicznej, -----  
--
  - c) płynność inwestycji rozumiana jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i możliwość szybkiej zamiany takiej inwestycji na środki pieniężne, -----  
--
  - d) zmienność cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen, -----  
--
  - e) oceny ryzyka utraty płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz niewypłacalności emitentów, -----  
--
  - f) oceny ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach zagranicznych. -----  
-
  
2. Podstawowym kryterium doboru udziałowych papierów wartościowych do portfela lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna. Ponadto, brane będą pod uwagę następujące kryteria: -----  
--
  - a) osiągnięte przez spółkę bieżące wyniki finansowe oraz perspektywy na przyszłość, ---  
--
  - b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa spółka, -----  
--
  - c) płynność inwestycji, -----  
-
  - d) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do ich podaży, -----  
--

- e) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian kursów, -----  
--
  - f) poziom wyceny innych alternatywnych lokat Subfunduszu. -----  
---
3. Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu kategorii lokat, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. c to: -----  
-
- a) oprocentowanie depozytów, -----  
---
  - b) wiarygodność banku, -----  
-
  - c) płynność inwestycji. -----  
-
4. Główne kryteria doboru do portfela lokat Subfunduszu kategorii lokat, o których mowa w art. 12 ust. 4 to: -----  
--
- a) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, -----  
--
  - b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu, -----  
--
  - c) płynność inwestycji, -----  
--
  - d) koszty realizacji transakcji. -----  
--

## **LIMITY I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 14**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-10, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w zdematerializowane papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot. -----  
-
2. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit, o którym mowa w ust. 1, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent), jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu. -----  
--
3. Suma lokat w listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe, o których mowa w art. 97 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie może przekraczać 25% (dwadzieścia

pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu. -----  
-----

4. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 2.-
5. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot. -----  
--
6. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5. -----  
-----
7. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, w przypadku, o którym mowa w ust. 6, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5. -----  
-----
8. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jedno spośród Państw Członkowskich lub jedno z następujących państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska: Australia, Chile, Islandia, Izrael, Japonia, Kanada, Republika Korei (Korea Południowa), Meksyk, Norwegia, Nowa Zelandia, Stany Zjednoczone Ameryki, Szwajcaria, Turcja. -----  
--
9. O ile postanowienia Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, a 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, może przekroczyć 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu. -----  
--
10. W przypadku skorzystania z możliwości przewidzianej w ust. 8 lub 9 dotyczącej przekroczenia powołanych tam wartości procentowych lokat, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% (trzydzieści procent) wartości Aktywów Subfunduszu. -----  
--

## **POŻYCZKI I KREDYTY**

### **Artykuł 15**

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe na warunkach i przy zachowaniu limitów określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
-
2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% (dziesięć procent) WANS w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----  
-----

## **UMOWY Z INNYMI FUNDUSZAMI ZARZĄDZANYMI PRZEZ TOWARZYSTWO**

### **Artykuł 16**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.-----  
--

## **DOCHODY FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 17**

1. Dochody osiągnięte z dokonywanych inwestycji Funduszu powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Aktywów Subfunduszy oraz wartość Jednostek Uczestnictwa. -----  
-----
2. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom. -----  
--

## **ŚWIADCZENIA DODATKOWE**

### **Artykuł 18**

1. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w kolejnych ustępach niniejszego artykułu. -----  
-----
2. Warunkiem przyznania przez Towarzystwo świadczenia, o którym mowa w ust. 1, jest:--  
--
  - a) zawarcie przez uczestnika umowy bezpośrednio z Towarzystwem oraz - o ile Umowa nie stanowi inaczej - dokonywanie przez Uczestnika Funduszu wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora, -----  
-----
  - b) posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę, określoną w ust. 1 w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu lub we wszystkich Subfunduszach, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozrachunkowym była wyższa niż 1.000.000 (jeden milion) złotych. Okresem rozrachunkowym jest okres



brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym punkcie. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 1, i może być ustanowiona jako okres: miesięczny, kwartalny, półroczny lub roczny okres rozrachunkowy, z tym zastrzeżeniem że pierwszy lub ostatni okres rozrachunkowy obowiązywania umowy może ulec w zależności od postanowień umowy, skróceniu lub wydłużeniu, tak aby ze względu na datę zawarcia lub rozwiązania umowy był to okres odpowiednio do tej daty krótszy lub dłuższy niż określony w umowie standardowy okres rozliczeniowy, wynoszący odpowiednio: miesiąc, kwartał, pół roku lub rok. -----

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

### Rozdział III

## JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

### CECHY JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

#### Artykuł 19

1. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe. -----  
-----
2. Jednostki Uczestnictwa są podzielne. -----  
--
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane. -----  
---
4. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie.----  
-----
5. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. -----  
--
6. Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz. -----  
--
7. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu. -----  
-----
8. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91 poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
-----
9. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna. -----  
--
10. Fundusz zbywa i odkupuje od Uczestników Jednostki Uczestnictwa, a także dokonuje Konwersji i Zamiany każdego Dnia Wyceny. Zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może nastąpić później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia otwarcia Subrejestru i wpłynięcia wpłaty lub wpłynięcia wpłaty bezpośredniej na rachunek Subfunduszu, chyba, że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia nabycia. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może nastąpić później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia

odkupienia, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności złożenia wadliwego zlecenia odkupienia. -  
-----

11. Zlecenia otwarcia Subrejestrów otrzymane tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny przypadającego na pierwszy Dzień Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie otwarcia Subrejestrów oraz informację o wpłynięciu środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu. W przypadku wpłaty bezpośredniej Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie Jednostki Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny, przypadającego na pierwszy Dzień Wyceny po dniu wpłynięcia środków na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu. -----

12. Zlecenia odkupienia otrzymane tego samego dnia realizowane są po cenie Jednostki Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla Dnia Wyceny przypadającego na pierwszy Dzień Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o takich zleceniach. -----  
-----

13. Oświadczenie o zawarciu Umowy o IKE lub Umowy o IKZE lub deklaracja przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego stanowi zlecenie otwarcia Subrejestrów. -----

14. Fundusz zbywa następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności sposobem lub wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością opłaty za zarządzanie oraz minimalną wartością Subrejestrów, której wysokość określa Prospekt: -----  
-----

a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które charakteryzują się tym, że:-----  
--

- podlegają opłatom manipulacyjnym za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
---

- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
--

- są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów;-----  
--

b) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które charakteryzują się tym, że:-----  
--

- nie podlegają opłatom manipulacyjnym, -----  
--

- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
-

- są zbywane bezpośrednio przez Fundusz; -----  
--
- c) Jednostki Uczestnictwa kategorii B, które charakteryzują się tym, że: -----  
-  
- oferowane są w ramach IKE lub IKZE, -----  
--  
- podlegają opłatom manipulacyjnym za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii B w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
---  
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
--  
- są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów; -----  
---
- d) Jednostki Uczestnictwa kategorii B1, które charakteryzują się tym, że: -----  
-  
- oferowane są w ramach IKE lub IKZE, -----  
--  
- nie podlegają opłatom manipulacyjnym, -----  
--  
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
---  
- są zbywane bezpośrednio przez Fundusz; -----
- e) Jednostki Uczestnictwa kategorii C, które charakteryzują się tym, że: -----  
-  
- oferowane są w ramach PPE, -----  
---  
- nie podlegają opłatom manipulacyjnym, -----  
--  
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
-  
- są zbywane bezpośrednio przez Fundusz; -----  
--
- f) Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które charakteryzują się tym, że: -----  
---  
- oferowane są w ramach Planów Oszczędnościowych, -----  
--  
- podlegają opłatom manipulacyjnym za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii D w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
--  
- podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
---  
- są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów; -----  
---
- g) Jednostki Uczestnictwa kategorii D1, które charakteryzują się tym, że: -----  
----

- oferowane są w ramach Planów Oszczędnościowych, -----  
---
  - nie podlegają opłatom manipulacyjnym, -----  
--
  - podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
---
  - są zbywane bezpośrednio przez Fundusz; -----  
--
- h) Jednostki Uczestnictwa kategorii E - charakteryzują się tym, że: -----  
--
- podlegają opłatom manipulacyjnym za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii E w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
---
  - podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
---
  - są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów; -----  
---
- i) Jednostki Uczestnictwa kategorii E1, które charakteryzują się tym, że:-----  
--
- nie podlegają opłatom manipulacyjnym,-----  
--
  - podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,-----  
--
  - są zbywane bezpośrednio przez Fundusz; -----  
--
- j) Jednostki Uczestnictwa kategorii F, które charakteryzują się tym, że:-----  
--
- zbywane są wyłącznie w Subfunduszu AGRO Rynku Pieniężnego,-----  
--
  - podlegają opłatom manipulacyjnym za zbywanie, odkupywanie, Konwersję lub Zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii F w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,-----  
--
  - podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,-----  
-
  - są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów;-----  
--
- k) Jednostki Uczestnictwa kategorii F1, które charakteryzują się tym, że:-----  
--
- zbywane są wyłącznie w Subfunduszu AGRO Rynku Pieniężnego, -----  
--
  - nie podlegają opłatom manipulacyjnym, -----  
---
  - podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, -----  
--

- zbywane są bezpośrednio przez Fundusz. -----

--

14a. Przez Jednostki Uczestnictwa zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów należy rozumieć Jednostki Uczestnictwa kategorii: A, B, D, E lub F. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii wskazanych w zdaniu pierwszym otwarcie Subrejestrów oraz nabywanie Jednostek Uczestnictwa następuje przy udziale Dystrybutora, w tym jeśli jednostki te zbywane są bez składania odrębnego zlecenia nabycia, wyłącznie na podstawie dokonanej wedle zasad określonych w Prospekcie, wpłaty środków pieniężnych na te jednostki, na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz danego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia). -----

--

14b. Przez Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz należy rozumieć Jednostki Uczestnictwa kategorii: A1, B1, C, D1, E1 lub F1. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii wskazanych w zdaniu pierwszym otwarcie Subrejestrów oraz nabywanie Jednostek Uczestnictwa następuje bez udziału Dystrybutora, w tym jeśli jednostki te zbywane są na podstawie wpłaty bezpośredniej, o której mowa w ust. 14a.

15. Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach. -----

-----

16. Jednostki Uczestnictwa nabyte w ramach IKE lub IKZE są ewidencjonowane na odrębnym Subrejestrze. -----

-----

17. Jednostki Uczestnictwa mogą być ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach w ramach Planów Oszczędnościowych lub PPE. Towarzystwo w szczególności może uzależnić możliwość posiadania przez Uczestnika więcej niż jednego Subrejestrów od wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w danym Subfunduszu lub wysokości dokonywanej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, w tym również w wyniku Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa. -----

-----

18. Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze Uczestnika w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. -----

--

19. Fundusz realizuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, począwszy od drugiego dnia roboczego po Dniu Wyceny, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, przy czym w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, IKZE lub pracowniczego programu emerytalnego termin dla wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa określany jest na podstawie przepisów, odpowiednio, Ustawy o IKE i IKZE albo ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz.U. Nr 116 poz. 1207 z późn. zm.). -----

-----

20. Wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Fundusz dokonuje poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika. Kwota uzyskana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może podlegać pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pobieranej w wysokości i na zasadach określonych w Statucie, a także o wartość podatków lub innych danin o

charakterze publicznoprawnym, pobieranych w wysokości i na zasadach określonych właściwymi przepisami prawa. -----  
-----

## **PODZIAŁ JEDNOSTKI UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 20**

1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. -----  
--
2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem. -----  
-
3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 44 ust. 2 co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem. -----  
--
4. W ciągu 5 (pięciu) Dni Wyceny od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale. ----  
--

## **CENA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I OPŁATY MANIPULACYJNE**

### **Artykuł 21**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników w Dniu Wyceny.-----  
--
2. Za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii D, kategorii E i kategorii F pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu. Opłaty manipulacyjne za zbywanie Jednostek Uczestnictwa należne są od Uczestnika Dystrybutorowi. -----  
--
3. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu. Za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii F nie jest pobierana od Uczestnika opłata manipulacyjna. Opłaty manipulacyjne za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa należne są od Uczestnika Dystrybutorowi. -----  
-----

4. Towarzystwo może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zdecydować o ich niepobieraniu od Uczestnika: -----  
--
- a) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności: -----  
--
- osób dokonujących wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu; ---  
--
  - Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo; -----  
-----
  - Uczestników Planów Oszczędnościowych, pracowniczych programów emerytalnych, IKE lub IKZE – na warunkach określonych w odpowiednich umowach; -----  
--
  - Uczestników będących osobami prawnymi; -----  
-
  - pracowników oraz osób pozostających w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z co najmniej jednym z następujących podmiotów: Towarzystwem, Agentem Transferowym, Depozytariuszem, Dystrybutorem, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotem dominującym lub zależnym w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa; -----  
---
  - podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa; -----  
----
- b) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie lub dla określonych grup nabywców; -----  
--
- c) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów, na zasadach określonych odrębną umową pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem;-  
--
- d) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo; -----  
--
- e) na wniosek Uczestnika w przypadku opłat pobieranych przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa lub opłat pobieranych od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wypłaty Transferowej, na zasadach określonych odrębną umową pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem; -----  
-----
- f) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa. -----  
--
5. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1, lub przekazana za pośrednictwem poczty lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji. -----  
--



6. Towarzystwo wskazuje Dystrybutorów, o których mowa w ust. 4 lit. c), na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1, lub poprzez ogłoszenie w dzienniku, o którym mowa w art. 44 ust. 2. -----  
-

7. Dla potrzeb obliczania opłaty manipulacyjnej, wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii A, kategorii B, kategorii D, kategorii E i kategorii F nie sumuje się, o ile nie zostało to odrębnie wskazane w tabeli opłat manipulacyjnych przez Towarzystwo. --  
--

## **Artykuł 22**

1. Towarzystwo może obniżyć do wysokości nie niższej niż 1 (jeden) grosz wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, a także w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz oraz w ramach IKE lub IKZE. Z zastrzeżeniem maksymalnej wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat określonych w Części II Statutu, wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach Planów Oszczędnościowych, określają Zasady Uczestnictwa w Planie Oszczędnościowym. Z zastrzeżeniem maksymalnej wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat określonych w Części II Statutu, wysokość Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat dla podmiotów, które nabędą Jednostki Uczestnictwa w ramach pracowniczych programów emerytalnych obsługiwanych przez Subfundusz, określona jest zgodnie z Ustawą o PPE w Umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, zawartej pomiędzy Funduszem a pracodawcą, w ramach IKE w Umowie o IKE, a w ramach IKZE w Umowie o IKZE. -----  
-----
2. Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy, a także obniżenia wysokości Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat do Subfunduszy reguluje Prospekt. -----  
--

## **WPŁATY BEZPOŚREDNIE**

### **Artykuł 23**

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy mogą być nabywane na otwarty Subrejestr poprzez dokonanie przelewu środków pieniężnych bezpośrednio na rachunek nabyć Funduszu związany z danym Subfunduszem lub w przypadku IKE, IKZE, Planów Oszczędnościowych lub programów emerytalnych na inny rachunek nabyć Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, jeżeli dla danego produktu dedykowany jest odrębny rachunek nabyć. -----  
-

## **WSPÓLNY SUBREJESTR MAŁŻEŃSKI**

### **Artykuł 24**

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój Wspólny Subrejestr Małżeński, z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Planów Oszczędnościowych, a także w ramach PPE oraz w ramach IKE lub IKZE.

2. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Subrejstru Małżeńskiego reguluje Prospekt. -----  
--

**ZAWIESZENIE ZBYWANIA LUB ODKUPYWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**  
**Artykuł 25**

1. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu. -----  
---
2. Fundusz inwestycyjny może zawiesić Zbywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie dla każdego Subfunduszu na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 (dwa) tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 (dwóch) miesięcy. -----  
-----
3. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 (dwa) tygodnie, jeżeli:
  - 1) w okresie ostatnich 2 (dwóch) tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oraz Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% Wartości Aktywów Subfunduszu albo -----  
--
  - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. -----  
-----
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 5, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję: -----  
--
  - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy, -----  
-----
  - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 (sześć) miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----  
--
5. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa związanych z danym Subfunduszem oddzielnie od pozostałych Subfunduszy. -----  
--

6. Do terminów, o których mowa w art. 19 ust. 10 zdanie drugie i trzecie nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa. -----  
-----

## KONWERSJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

### Artykuł 26

1. Uczestnicy mogą żądać dokonania Konwersji poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela Zlecenia Konwersji. -----  
--
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, Konwersja, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla pierwszego Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego, przy czym w takim przypadku nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po odkupieniu jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Funduszu, związany z Subfunduszem docelowym dla Zlecenia Konwersji. -----  
-----
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Konwersja, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla pierwszego Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Konwersji zostało otrzymane przez Agenta Transferowego. -----  
-----
4. Wszystkie zlecenia Konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) i 3) określonego zgodnie z zasadami, o których tam mowa. Konwersja nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Konwersji, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Konwersji.  
--
5. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Konwersji do innego funduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Konwersji wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego, odpowiednio, Umowy o IKE lub Umowy o IKZE z takim funduszem. -----  
-----
6. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) może nastąpić wyłącznie jeżeli jednostki te były ewidencjonowane jako jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. W wyniku Konwersji jednostek uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo (fundusz źródłowy) może nastąpić wyłącznie nabycie Jednostek

Uczestnictwa tej samej kategorii, zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE, pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego z Funduszem, odpowiednio, Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. -----

7. Szczegółowe zasady Konwersji Jednostek Uczestnictwa reguluje Prospekt. -----  
----

## **ZAMIANA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 27**

1. Uczestnicy mogą żądać dokonania Zamiany poprzez złożenie u Dystrybutora lub Przedstawiciela Zlecenia Zamiany. -----  
--
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której nabywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla pierwszego Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego, przy czym w takim przypadku nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego dla Zlecenia Zamiany następuje po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego dla Zlecenia Zamiany oraz po wpłynięciu uzyskanych w ten sposób środków na rachunek Funduszu, związany z Subfunduszem docelowym. -----  
--
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Zamiana Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której odkupywane są Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, nastąpi według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla pierwszego Dnia Wyceny przypadającego po Dniu Wyceny, w którym zlecenie Zamiany zostało otrzymane przez Agenta Transferowego. -----  
--
4. W ramach Zlecenia Zamiany odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie za środki uzyskane z tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu dokonywane jest na podstawie jednego Zlecenia, w jednym Dniu Wyceny, po cenach obowiązujących w tym Dniu Wyceny. Wszystkie zlecenia Zamiany Jednostek Uczestnictwa otrzymane przez Agenta Transferowego tego samego dnia realizowane są według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalonej dla tego samego Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt 2) i 3) określonego zgodnie z zasadami, o których tam mowa. Z zastrzeżeniem poprzedniego zdania, Zamiana nie może nastąpić później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia zlecenia Zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności złożenia wadliwego zlecenia Zamiany. -----
5. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą podlegać Zamianie do innego Subfunduszu wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Zamianie wyłącznie na jednostki uczestnictwa tej samej kategorii zaewidencjonowane w ramach IKE lub IKZE prowadzonego przez inny Subfundusz. -----  
-----

6. Szczegółowe zasady Zamiany Jednostek Uczestnictwa reguluje Prospekt. -----  
--

## **REINWESTYCJA**

### **Artykuł 28**

1. Uczestnikowi przysługuje prawo do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu do równowartości kwoty uzyskanej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, pod warunkiem, że Reinwestycja nastąpi w ciągu 90 dni od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----  
-----
2. Reinwestycja nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Programów Oszczędnościowych, IKE, IKZE lub PPE. -----  
--
3. Uczestnik ma prawo do zwolnienia z opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi w ramach Reinwestycji nie więcej, niż 1 raz w danym roku kalendarzowym przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa, bez względu na liczbę Subrejestrów, z których nastąpiło odkupienie. -----  
-----
4. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:
  - a) że chce skorzystać z prawa do Reinwestycji, -----  
-
  - b) Dzień Wyceny, w którym zrealizowano Zlecenie odkupienia, -----  
--
  - c) numer Subrejestru, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa. -----  
--
5. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejestr, z którego zrealizowano Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----  
-

## **BLOKADA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA**

### **Artykuł 29**

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze. Blokadą mogą być również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości (blokada Subrejestru Uczestnika). -----  
-----
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń w wyniku których następuje zmniejszenie salda Subrejestru (w tym odkupienia, Zamiany, Konwersji i Transferu). W okresie obowiązywania blokady

Fundusz będzie zobowiązany do nierealizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa (w tym odkupienia, Zamiany, Konwersji i Transferu). -----

--

3. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie. -----

----

4. Szczegółowe zasady ustanawiania i znoszenia blokady określa Prospekt. -----

--

## **SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POMOCĄ URZĄDZEŃ TELEKOMUNIKACYJNYCH**

### **Artykuł 30**

1. Uczestnik Funduszu może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych w przypadku gdy Fundusz zaoferuje możliwość składania zleceń za ich pomocą. Na potrzeby Statutu za urządzenia telekomunikacyjne uważa się telefon (w tym w związku z wykorzystaniem IVR) i Internet. -----

-----

2. O zaoferowaniu Uczestnikom Funduszu możliwości składania zleceń za pomocą telefonu lub Internetu Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1, lub za pośrednictwem Dystrybutora. -----

-----

3. Warunki techniczne składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym sposób identyfikacji Uczestnika, określają odpowiednie zasady udostępniane przez Fundusz. Zasady takie nie mogą zmieniać praw Uczestników, ani ograniczać obowiązków i odpowiedzialności Funduszu wynikających z przepisów prawa i Statutu. -----

4. W przypadku awarii urządzeń służących do odbierania, rejestrowania, identyfikowania lub przekazywania Zleceń, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić przyjęcia Zlecenia składanego za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych. -----

--

5. W przypadku istotnych i uzasadnionych wątpliwości, co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych, Fundusz lub Dystrybutor może odmówić realizacji Zlecenia. -----

-

6. Wszystkie Zlecenia składane przez Uczestników Funduszu telefonicznie są nagrywane i przechowywane w celach dowodowych przez okres wymagany przez prawo. Wszystkie Zlecenia internetowe są przechowywane w formie elektronicznej przez okres wymagany przez prawo. -----

-----

## **KOLEJNOŚĆ REALIZACJI ZLECEŃ**

### **Artykuł 31**

W danym Dniu Wyceny w pierwszej kolejności realizowane są Zlecenia: ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa, zastawu na Jednostkach Uczestnictwa oraz odwołania pełnomocnictwa, w drugiej kolejności Zlecenia: zlecenia konwersji, zlecenia zamiany, zlecenia nabycia, 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) oraz zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zastrzeżeniem zdań kolejnych. Zlecenia danego typu realizowane są zgodnie z kolejnością, w jakiej zostały złożone, z zastrzeżeniem Zleceń złożonych w tej samej minucie oraz Zleceń, dla których godzina złożenia nie została określona, w przypadku których rozliczenie następuje w kolejności losowej.-----

**POTWIERDZENIA REALIZACJI ZLECEŃ  
ZBYCIA LUB ODKUPIENIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA  
Artykuł 32**

1. Każdorazowo po dokonaniu zbycia lub odkupienia, w tym Konwersji, Zamiany Jednostek Uczestnictwa Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi pisemne potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji, niż papier, w innych terminach wskazanych przez Towarzystwo, na ich osobisty odbiór lub przekazanie za pomocą poczty elektronicznej. Pisemne potwierdzenie określa w szczególności:
  - a) dane identyfikujące Uczestnika oraz numer Subrejestru, -----  
--
  - b) datę sporządzenia, -----  
--
  - c) nazwę Funduszu i nazwę Subfunduszu, -----  
--
  - d) liczbę i wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu będących przedmiotem Zlecenia, -----  
--
  - e) liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu Zlecenia, -----  
--
  - f) datę wykonania Zlecenia. -----  
--
2. Z zastrzeżeniem ust. 5, potwierdzenie, o którym mowa w ust. 1, może być przekazane w formie wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem i będzie wysłane na adres wskazany przez Uczestnika nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni po zrealizowaniu Zlecenia, chyba że opóźnienie będzie następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. -----  
-----
3. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych. -----  
---

4. Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejstru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do 4 (czterech) miejsc po przecinku. -----  
-----
5. Plany Oszczędnościowe, Umowy o IKE, Umowy o IKZE oraz umowy zawierane w ramach PPE mogą przewidywać doręczanie potwierdzeń, o których mowa w ust. 1, w innych terminach i w sposób określony w Planie Oszczędnościowym, w Umowie o IKE, Umowie o IKZE lub w umowie zawieranej w ramach PPE. -----  
--
6. Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego o każdej stwierdzonej nieprawidłowości, w tym w szczególności o niezgodności danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym. Uczestnik powinien także niezwłocznie poinformować Fundusz o nieotrzymaniu potwierdzenia. -----  
-----

## **Rozdział IV UCZESTNICY FUNDUSZU**

### **Artykuł 33**

Uczestnikiem Funduszu może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej. -----  
-----

## **PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

### **Artykuł 34**

Na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz w Prospekcie, Uczestnikowi przysługuje prawo do: -----  
-----

- a) nabywania Jednostek Uczestnictwa, w tym również na Wspólny Subrejestr Małżeński, pod warunkiem pozostawania w związku małżeńskim i ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej, -----  
--
- b) odkupienia, Konwersji, Zamiany, transferu oraz blokady Jednostek Uczestnictwa, -----  
--
- c) dokonania Reinwestycji, -----  
---
- d) zwolnienia z opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi lub jej obniżenia,  
-
- e) otrzymywania Świadczenia Dodatkowego, po spełnieniu warunków określonych w Statucie, -----  
--



- f) ustanowienia i odwołania pełnomocnika, -----  
--
- g) otrzymania potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, ---  
--
- h) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa, -----  
--
- i) składania zleceń za pomocą internetu, telefonu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Systemu IVR, -----  
--
- j) uczestniczenia w IKE, IKZE oraz w Planach Oszczędnościowych i PPE, o których mowa w Prospekcie. -----  
-----

## **SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA**

### **Artykuł 35**

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane: -----  
---
  - a) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną lub przez jej pełnomocników, -----  
--
  - b) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę fizyczną za zgodą jej przedstawiciela ustawowego lub przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego, -----  
--
  - c) w przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych - przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego. -----  
-----
2. Osoba lub osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie. -----  
--
3. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Wspólnym Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie małżonków. Odwołanie pełnomocnictwa następuje przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków. -----  
-

4. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz składania oświadczeń woli i wiedzy, można ustanowić pełnomocnika. Uczestnik może posiadać maksymalnie 5 (pięciu) pełnomocników do Subrejstru. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem szczególnych przypadków, gdy Fundusz bądź Dystrybutor, za pisemną zgodą Funduszu, zawrze z Uczestnikiem odrębną umowę, z której wynikać będzie takie uprawnienie. Szczegółowe zasady ustanawiania i odwoływania pełnomocników reguluje Prospekt.-----  
-----

**Rozdział V**  
**INDYWIDUALNE KONTA EMERYTALNE,**  
**INDYWIDUALNE KONTA ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO**

**Artykuł 36**

1. Fundusz może prowadzić IKE oraz IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi Umowach o IKE oraz Umowach o IKZE. -----  
-----
2. Fundusz udostępnia informacje dotyczące prowadzenia IKE oraz IKZE na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1. -----  
--
3. Prawo do wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE i IKZE i zawarła z Funduszem Umowę o IKE lub Umowę o IKZE. -----  
--
4. Na IKE oraz IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający. -----  
---
5. Umowa o IKE oraz Umowa o IKZE może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, o ile fundusze te prowadzą IKE lub IKZE, pod warunkiem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej dopuszczalnej kwoty wpłat do IKE lub IKZE określonej zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE. -----  
-----
6. Fundusz może zawiesić oferowanie IKE oraz IKZE. Informacja o zawieszeniu oferowania IKE lub IKZE zostanie podana na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1. Informacja o tym, czy Fundusz w danym czasie oferuje IKE lub IKZE, jest dostępna w każdym czasie u Dystrybutora. Zawieszenie oferowania IKE lub IKZE nie wpływa na zasady prowadzenia IKE lub IKZE dla dotychczasowych Oszczędzających. -----  
-----

### Artykuł 37

1. IKE oraz IKZE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej między Funduszem lub funduszami a Inwestorem lub Uczestnikiem, zwanej Umową o IKE lub Umową o IKZE. -----  
-
2. Umowa o IKE oraz Umowa o IKZE zawierana jest poprzez złożenie deklaracji zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE na formularzu Umowy o IKE lub Umowy o IKZE udostępnionym przez Fundusz lub fundusze. -----  
--
3. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE zawierana jest z chwilą podpisania przez Oszczędzającego i osobę reprezentującą Fundusz formularza Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. -----  
-----
4. Formularz Umowy o IKE lub Umowy o IKZE obejmuje w szczególności oświadczenia, o których mowa w Ustawie o IKE i IKZE. -----  
--
5. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE może być zawarta w trybie korespondencyjnym poprzez przesłanie do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika lub Inwestora do przesłania formularza Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. -----  
--
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, Umowa o IKE lub Umowa o IKZE zostaje zawarta z chwilą jej podpisania przez osobę reprezentującą Fundusz lub fundusze niezwłocznie po otrzymaniu formularza Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. -----  
-----
7. Fundusz może uzależnić podpisanie Umowy o IKE lub Umowy o IKZE w trybie korespondencyjnym od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego prawdziwość danych Oszczędzającego sporządzonej w określonej przez Fundusz formie. -----  
-----
8. Fundusz ma prawo odmówić podpisania Umowy o IKE lub Umowy o IKZE w trybie korespondencyjnym, o ile formularz Umowy o IKE lub Umowy o IKZE nie jest wypełniony w sposób prawidłowy, a w szczególności jeżeli został wypełniony w sposób niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE lub Umową o IKZE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. -----  
-----
9. Fundusz może zawrzeć Umowę o IKE lub Umowę o IKZE pod warunkiem, że dany Inwestor lub Uczestnik spełnia warunki zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE

zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE i IKZE. -----

10. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE.
11. Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE na rachunek Subfunduszu lub inny rachunek wskazany przez Fundusz w trybie określonym w Prospekcie, w terminie umożliwiającym nabycie tych Jednostek Uczestnictwa, w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższym terminie Umowa o IKE lub Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu. -----  
-----
12. Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE. -----
13. W Umowie o IKE lub Umowie o IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Dyspozycja taka może być w każdym czasie zmieniona przez Oszczędzającego w formie pisemnej, poprzez złożenie oświadczenia zgodnego ze wzorem udostępnionym przez Fundusz lub podmiot działający na jego rzecz. -----  
-----
14. W Umowie o IKE lub Umowie o IKZE Oszczędzający może złożyć zlecenie (dyspozycję) lub zlecenia (dyspozycje) Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa z dodatkowym zastrzeżeniem, iż stają się one skuteczne na warunkach wskazanych w Umowie o IKE lub Umowie o IKZE. Złożenie takiego zlecenia / dyspozycji nie uchybia możliwości dokonywania przez Oszczędzającego Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa na zasadach ogólnych. -----  
-----
15. Jeżeli dokonanie Wpłaty, Wpłaty Transferowej (z wyłączeniem Konwersji i Zamiany Jednostek Uczestnictwa), Zwrotu lub Częściowego Zwrotu nastąpi we wskazanym w Umowie o IKE lub Umowie o IKZE terminie nie dłuższym niż 12 (dwanaście) miesięcy licząc od dnia zawarcia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE, Wpłata, Wpłata Transferowa (z wyłączeniem Konwersji i Zamiany Jednostek Uczestnictwa), Zwrot lub Częściowy Zwrot wiąże się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty, o której mowa w art. 39 Ustawy o IKE i IKZE, w wysokości nie wyższej niż 500 (pięćset) złotych. Opłata pobierana jest przez Towarzystwo. Zasady pobierania takiej opłaty oraz jej wysokość określa Umowa o IKE lub Umowa o IKZE. ----  
-----
16. Umowa o IKE lub Umowa o IKZE określa minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKE lub Umowy o IKZE, z zachowaniem, odpowiednio, zasad określonych w art. 13 lub art. 13a Ustawy o IKE i IKZE oraz maksymalnej wysokości

Wpłaty Początkowej lub kolejnych wpłat określonych w Części II Statutu. -----  
-----

17. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKE lub Umowę o IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 16, a także w przypadku, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej. -----
18. Od pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE lub pierwszej przyjętej na IKE lub IKZE Wypłaty Transferowej pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej, powiększonej o kwotę 100 (sto) złotych. W przypadku kolejnych wpłat na IKE lub IKZE jest pobierana od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. -----  
-

### **Artykuł 38**

1. Oszczędzający może dokonać Konwersji Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub IKZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem Umowy o IKE lub Umowy o IKZE. -----  
-----
2. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu oferowane są w ramach IKE lub IKZE. -----  
--
3. Konwersja lub Zamiana Jednostek Uczestnictwa może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE lub IKZE. -----  
--

### **Artykuł 39**

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE: -----  
--
  - 1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKE,
  - 2) z Funduszu do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający, -----  
-

- 3) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła osoba uprawniona. -  
-----
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wyплаты Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE: -----  
--
- 1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu, -----  
--
- 2) z pracowniczego programu emerytalnego, w przypadkach, o których mowa w przepisach o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu, -----  
--
- 3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej, -----  
--
- pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem. -----  
--
3. Wyплата Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE: -----  
--
- 1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o IKZE, -----  
--
- 2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej. -----  
--
4. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wyплаты Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE: -----  
-----
- 1) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE do Funduszu, -----  
--
- 2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej, -----  
--
- pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKZE z Funduszem. -----  
--
5. Przedmiotem Wyплаты Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych, odpowiednio, na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku, o którym mowa w art. 38 ust. 1.
6. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wyплаты Transferowej, Umowa o IKE lub Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu. -----  
-----

7. Zasady Częściowego Zwrotu określa Umowa o IKE. -----  
-

#### **Artykuł 40**

1. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, tj.: -----  
-----

1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku: -----  
-----

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo-----  
-

b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty, -----  
-----

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego. -----  
--

2. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE i IKZE, tj.: -----  
--

1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych, -----  
-----

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek uprawnionego. -----  
--

3. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub IKZE. -----  
-----

4. Oszczędzający lub osoba uprawniona może wystąpić o dokonanie Wypłaty środków z IKE lub IKZE w ratach lub jednorazowo. Warunki i terminy Wypłaty określa Umowa o IKE lub Umowa o IKZE. -----  
-----

#### **Artykuł 41**

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE i IKZE:

- 1) w razie wypowiedzenia Umowy o IKE lub Umowy o IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej, --  
-----
- 2) w przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE i IKZE. -----  
--
2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku. -----  
--
3. Oszczędzający może wystąpić o Częściowy Zwrot środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Warunki i terminy Częściowego Zwrotu określa Umowa o IKE. -----  
-----

#### **Artykuł 42**

1. Fundusz może samodzielnie lub z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzić pracownicze programy emerytalne (PPE) oraz programy w ramach Planów Oszczędnościowych. -----  
-----
2. Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne zgodnie z zasadami przewidzianymi w Ustawie o PPE. Szczegółowe warunki gromadzenia środków w ramach PPE określa, zgodnie z Ustawą o PPE, umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Subfunduszu, zawarta pomiędzy Funduszem a pracodawcą prowadzącym PPE, która to umowa określa w szczególności wysokość i sposób pobierania od Uczestnika opłat manipulacyjnych. -----  
-
3. Fundusz w ramach Planu Oszczędnościowego może w szczególności prowadzić: -----  
--
  - a) Programy Systematycznego Inwestowania (PSI), -----  
-
  - b) Pracownicze Programy Inwestycyjne (PPI). -----  
--
4. Fundusz może prowadzić PSI na następujących zasadach: -----  
--
  - a) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej umowie dodatkowej; przez zawarcie umowy rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika Funduszu o przyjęciu regulaminu PSI; -----



- b) uczestnictwo w PSI może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszy lub docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI lub czasu trwania uczestnictwa; -----  
--
- c) umowa (regulamin) dotycząca PSI powinna w szczególności określać nazwę PSI, wysokość wpłat Uczestnika PSI, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się systematycznie inwestować środki – w przypadku gdy uczestnictwo w PSI wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszy, zasady pobierania od Uczestnika opłat manipulacyjnych, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu. ---  
-----
5. Fundusz może prowadzić PPI na następujących zasadach: -----  
--
- a) postanowienia Statutu dotyczące PSI i PPE stosuje się odpowiednio do PPI, -----  
--
- b) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI. -----  
-----
6. W przypadku gdy, zgodnie z ust. 4 lit. b), przystąpienie do PSI wiąże się z obowiązkiem zadeklarowania docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI, z nabywaniem Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI może wiązać się konieczność poniesienia przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, pobieranej przy pierwszym nabyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI. Powyższa opłata naliczana będzie jako wartość procentowa wynosząca nie więcej niż 3% (trzy procent) od zadeklarowanej przez Uczestnika, w umowie dotyczącej przystąpienia do PSI, docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach PSI. -----  
-----
7. Uczestnictwo w PPE lub programach prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego (dalej łącznie Program) może wiązać się z ponoszeniem przez Uczestnika dodatkowych opłat manipulacyjnych należnych Dystrybutorowi, pobieranych przy odkupywaniu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych w ramach Programu, przy czym wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5% środków wypłacanych Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Z zastrzeżeniem ust. 6, Dystrybutor z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach uczestnictwa w Programach może pobierać od Uczestnika opłatę manipulacyjną, o której mowa w postanowieniach dotyczących poszczególnych Subfunduszy lub opłatę manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż 5% (pięć procent) wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu niezależnie od sposobu alokacji środków pomiędzy Subfunduszami lub funduszami w ramach Programu. -----  
-----
8. W przypadku PPE lub poszczególnych Programów prowadzonych w ramach Planu Oszczędnościowego wysokość opłaty manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub opłata

manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle. -----

--

**Rozdział VI**  
**CZĘSTOTLIWOŚĆ DOKONYWANIA WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW**  
**SUBFUNDUSZY, USTALANIA WAN, WANS I WANSJU ORAZ ZASADY**  
**DOKONYWANIA WYCENY**  
**AKTYWÓW FUNDUSZU I AKTYWÓW SUBFUNDUSZY**

**Artykuł 43**

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz przekazania jednostkowych sprawozdań finansowych dotyczących każdego Subfunduszu. -----  
--
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie. -----  
-----
3. Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty WAN, WANS oraz ustalenia WANSJU, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy oraz ustalenia WANSJU oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, godziną, w której Fundusz będzie określał ostatecznie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.30 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w Dniu Wyceny. -----  
--
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny obliczana jest w złotych. -----  
----

**Rozdział VII**  
**OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU**

**Artykuł 44**

1. Na stronie internetowej [www.tfiagro.pl](http://www.tfiagro.pl) Fundusz publikuje: -----  
--
  - a) Prospekt, -----  
--
  - b) Kluczowe Informacje dla Inwestorów, -----  
--

- c) aktualne informacje o zmianach w Prospekcie lub Kluczowych Informacjach dla Inwestorów, -----  
--
  - d) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian, -----  
--
  - e) roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego Subfunduszu,
  - f) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, -----  
-
  - g) cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, -----  
-
  - h) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000 (dwóch milionów pięciuset tysięcy) złotych, -----  
--
  - i) informację o zmniejszeniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej poziomu 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, -----  
--
  - j) ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników oraz o uchwałach podjętych przez to Zgromadzenie, -----  
-----
  - k) pozostałe informacje związane z uczestnictwem w Funduszu. -----  
--
2. Jeżeli przepis prawa nakłada na Fundusz obowiązek zamieszczenia ogłoszenia w dzienniku, Fundusz dokonuje ogłoszeń w Gazecie Giełdy „Parkiet”. -----  
--
  3. W przypadku, gdy publikacja informacji wskazanych w ust. 2 w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”. -----  
-----
  4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. -----  
-----
  5. Fundusz jest obowiązany doręczyć Uczestnikowi, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmujące Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, a także Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie. -----  
-----

6. Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu. WANSJU oraz cena zbycia i cena odkupienia Jednostki Uczestnictwa są ogłaszane przez Fundusz w złotych. -----  
-----
7. Fundusz może publikować na stronie internetowej, o której mowa w ust. 1: -----  
--
- a) wyliczenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny z wyszczególnieniem w podziale na poszczególne Subfundusze rodzajów lokat, w przypadku papierów wartościowych – wyszczególnienie dziedzin, w których prowadzona jest działalność przez emitentów papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz oraz informację o dziesięciu najwyższych pod względem wartości lokatach w papiery wartościowe na ostatni dzień miesiąca będący Dniem Wyceny, --  
-----
- b) nieaudytowane sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy. -----  
--

## **Rozdział VIII LIKwidACJA FUNDUSZU**

### **Artykuł 45**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, z zastrzeżeniem ust. 2, w szczególności jeżeli: -----  
--
- a) cofnięta zostanie decyzja KNF zezwalająca na działalność Towarzystwa lub zezwolenie na działalność Towarzystwa wygasło, a zarządzanie Funduszem nie zostanie przejęte przez inne towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia, -----  
--
- b) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego otwartego, -----  
-
- c) WAN Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 (dwóch milionów) złotych, -----  
--
- d) Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o likwidacji ostatniego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu, -----  
--
- e) Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem Funduszu przez okres dłuższy niż 6 miesięcy. -----  
--

2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupować Jednostek Uczestnictwa.
3. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. -----  
-----
4. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----  
--
5. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłasza w sposób określony w art. 44 informację o likwidacji Funduszu. -----  
--
6. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się sesja na GPW. Do wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy w okresie likwidacji stosuje się postanowienia rozdziału VI. -----  
--
7. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze. -----  
--

## **Rozdział IX LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 46**

1. Z zastrzeżeniem ust. 9, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu, jeżeli: -----  
--
  - a) WAN Subfunduszu spadnie poniżej 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych, przy zastrzeżeniu że przesłanka ta nie ma zastosowania w okresie pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy kalendarzowych od dnia wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych lub utworzenia nowego Subfunduszu, zgodnie z art. 9 lub 10,-----  
-----
  - b) w ciągu kolejnych 3 (trzech) miesięcy kalendarzowych suma kosztów związanych z działalnością Subfunduszu ponoszonych przez Towarzystwo przewyższa przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, ---  
-----
  - c) w przypadku zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu. -----  
---

2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, z wyłączeniem przypadku likwidacji Subfunduszu w związku z rozwiązaniem Funduszu. -----  
--
3. W przypadku określonym w ust. 1 lit. a) Subfundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli Zarząd Towarzystwa podejmie uchwałę o połączeniu Subfunduszu z innym Subfunduszem w trybie i na warunkach określonych w art. 47. -----  
--
4. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu. -----  
--
5. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. -----  
-----
6. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----  
--
7. Likwidator Subfunduszu ogłosi w sposób określony w art. 44 informację o likwidacji Subfunduszu. W ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Likwidator wzywa wierzycieli Funduszu do zgłaszania w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu roszczeń związanych z likwidowanym Subfunduszem. -----  
-----
8. W okresie likwidacji likwidator dokonuje wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie rzadziej niż raz na 7 (siedem) dni w ostatnim w danym tygodniu dniu, w którym odbywa się sesja na GPW. Do wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w okresie likwidacji stosuje się postanowienia rozdziału VI. -----  
-----
9. W trybie, o którym mowa w ust. 1, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy. -----  
--

## **Rozdział X ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY**

### **Artykuł 47**

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone. -----  
--
2. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom przejmowanego Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. -----  
-----

3. Warunki oraz tryb łączenia Subfunduszy określają właściwe przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Połączenie Subfunduszy wymaga zgody KNF. -----  
----
4. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłasza w sposób określony w art. 44 ust. 1. -----  
-----

## **Rozdział XI ZMIANA STATUTU**

### **Artykuł 48**

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. -----  
--
2. Zezwolenia KNF wymaga zmiana Statutu w zakresie określonym w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
--
3. Zmiana Statutu w zakresie określonym w ust. 2 wchodzi w życie w terminach ustalonych zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
-----
4. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia KNF wchodzi w życie w terminach ustalonych zgodnie z art. 24 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
--

## **Rozdział XII POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEPISY PRZEJŚCIOWE**

### **Artykuł 49**

1. Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników Funduszu związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa. -----  
-----
2. W przypadkach określonych w Umowie o przystąpienie do Planu Oszczędnościowego, a także w innych przypadkach określonych przez Towarzystwo na stronie internetowej, o której mowa w art. 44 ust. 1, możliwe jest dokonanie przeniesienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subrejstru na inny Subrejestr posiadany przez Uczestnika w Funduszu. -----
3. Fundusz może odmówić przyjęcia / realizacji Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. -----  
----

4. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. -----  
-
5. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wykonywania badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Funduszu dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.-----  
-

#### **Artykuł 50**

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawy o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Kodeksu cywilnego oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego. -----  
-----
2. Sądem właściwym dla rozstrzygania sporów dotyczących niniejszego Statutu lub uczestnictwa w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Funduszu. -----  
--
3. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. W stosunku do Uczestników Funduszu będą wykonywane tylko te obowiązki podatkowe, które zostały nałożone na Fundusz na mocy odpowiednich przepisów prawa. -----  
-----
4. Płatności na rzecz Uczestników mogą podlegać pomniejszeniu o wartość opłaty manipulacyjnej należnej podmiotowi Dystrybutorowi od Uczestników za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, pobieranej w wysokości i na zasadach określonych w Statucie, a także o wartość podatków lub innych danin o charakterze publicznoprawnym, pobieranych w wysokości i na zasadach określonych właściwymi przepisami prawa. -----  
-----

#### **Rozdział XIA**

### **INFORMACJA O MOŻLIWOŚCI UWOLNIENIA SIĘ PRZEZ DEPOZYTARIUSZA OD ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA AKTYWA UTRZYMYWANE**

#### **Artykuł 50a**

1. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych. Po potwierdzeniu Utraty Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane natychmiast powiadamia się o niej Uczestników za pomocą Trwałego Nośnika Informacji. W przypadku utraty Aktywa Utrzymywanego Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi takie samo Aktywo Utrzymywane, w tym taki sam Instrument Finansowy, albo kwotę odpowiadającą ich wartości. -----  
-----
2. Powierzenie przez Depozytariusza wykonywanych czynności innemu podmiotowi nie zwalnia Depozytariusza od odpowiedzialności wobec Funduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych przez



Subdepozytariusza bądź Podmiot Lokalny. Depozytariusz może uwolnić się jednak od odpowiedzialności wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych, w tym za Utratę Instrumentu Finansowego stanowiącego Aktywo Utrzymywane, odpowiednio, przez Depozytariusza, Subdepozytariusza albo przez Podmiot Lokalny, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 19 Rozporządzenia 2016/438, że utrata danego Aktywa Utrzymywanego nastąpiła z przyczyn niezależnych od Depozytariusza.-----  
--

## **CZĘŚĆ II SUBFUNDUSZE**

### **Rozdział I SUBFUNDUSZ AGRO RYNKU PIENIĘŻNEGO**

#### **CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA**

##### **Artykuł 51**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----  
-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1. -----  
---

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 52**

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności inwestycji. -----  
-
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu wyłącznie w: -----  
--
  - a) Instrumenty Rynku Pieniężnego nominowane w walucie polskiej, -----  
--
  - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych, instytucjach kredytowych o wysokim stopniu bezpieczeństwa. Depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych powinny być dokonywane w walucie polskiej. -----  
--
3. Maksymalny ważony wartością lokat, średni termin do wykupu lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu nie może być dłuższy niż 90 dni. -----  
-----
4. Instrumenty Rynku Pieniężnego stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu powinny spełniać warunki określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 sierpnia 2004 r. w sprawie warunków, jakie muszą spełniać fundusze rynku pieniężnego, lub w akcie prawnym, który zastąpi lub zmieni powołane rozporządzenie. -----  
-----

5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 12 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 14 ust. 2, 6 i 7. Natomiast postanowienia art. 14 ust. 8 i 9 mają zastosowanie do Subfunduszu wyłącznie w odniesieniu do lokowania Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----  
-----

## **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 53**

1. Z zastrzeżeniem art. 37 ust. 18 oraz art. 42 ust. 6 i 7: -----  
--
- 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 2) ~~skreślony~~ -----  
--
- 3) ~~skreślony~~ -----  
--
- 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----  
-
- 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 6) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii F pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1% (jeden procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii E, kategorii F nie jest pobierana opłata manipulacyjna. -----  
--
- 8) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--

- 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----
- 10) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B i kategorii D pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
- 11) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D, kategorii E i kategorii F pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej.  
-----
- 12) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 11), pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1.-----  
-----
3. Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi. -----  
-
4. Opłaty manipulacyjne za odkupywanie, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.-----  
-----

## **KOSZTY SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 54**

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu: -----  
--

- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 6, -----  
-----
- b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, -----  
--
- c) prowizje i opłaty bankowe, -----  
--
- d) koszty obsługi kredytów i pożyczek, a także odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, -----  
--
- e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne, -----  
-----
- f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, -----  
--
- g) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
---
- h) koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,1% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
- i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----
- j) koszty realizacji umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,5% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----

- k) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 20.000 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
- l) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu, -----  
--
- m) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu. -----  
--
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l), nie przekroczą kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
-----
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m), nie przekroczą 0,25% WANS lub kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
--
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. -----  
-----
5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości określonej w ust. 6. -----  
--
6. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:-
- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1,8% (jeden i osiem dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 0,9% (zero i dziewięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na

poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,25% (zero i dwadzieścia pięć setnych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

-----

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 0,75% (zero i siedemdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

-----

h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 0,75% (zero i siedemdziesiąt pięć setnych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

-----

j) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1,2% (jeden i dwie dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

-----

k) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F1: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku, gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

-----

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. -----  
--
8. Koszty związane z Subfunduszem rozliczane są w okresach rocznych. -----  
--
9. Od Uczestnika są pobierane opłaty manipulacyjne. -----  
--
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7. -----  
--
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze. ---  
----
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji. -----  
-----

## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT**

### **Artykuł 55**

1. Z zastrzeżeniem art. 22 i ust. 2 niniejszego artykułu, Wpłata Początkowa: -----  
-
  - 1) oraz każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A i kategorii A1 wynosi 100 (sto) złotych, -----  
--
  - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 500 (pięćset) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 100 (sto) złotych,
  - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, -----  
-----
  - 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, -----  
-----
  - 5) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w

przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych, -----  
-----

6) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F i kategorii F1 wynosi 500.000 (pięćset tysięcy) złotych, a każda kolejna minimalna wpłaty do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F i kategorii F1 wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych. -----  
-----

2. Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, o której mowa w art. 42 ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI, powiększonej o wartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 42 ust. 6. -----  
-----

## **PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 56**

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32. -----  
--

## **Rozdział II**

### **SUBFUNDUSZ AGRO OBLIGACJI**

#### **CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA**

##### **Artykuł 57**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----  
-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1. -----  
-----

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 58**

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności inwestycji. -----  
-
2. Z zastrzeżeniem kolejnego zdania, Fundusz lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, w tym: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, w tym obligacje zamienne na akcje, pod warunkiem, że instrumenty jednego emitenta



stanowią nie więcej niż 5% Aktywów Subfunduszu oraz pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu mogą stanowić dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa. -----

3. Depozyty bankowe, o których mowa art. 12 ust. 1 lit. c) stanowić będą nie więcej niż 34% (trzydzieści cztery procent) Aktywów Subfunduszu. -----  
-----
4. Fundusz może lokować do 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze, takie jak prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji. ----
5. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5, w celu, o którym mowa w art. 12 ust. 6 lit. e). Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy zastrzeżeniu że ekspozycja Subfunduszu wobec papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć również wartości limitów określonych dla tych instrumentów bazowych w art. 14. -----  
-----
6. Obok kryteriów doboru instrumentów dłużnych określonych w art. 13 ust. 1, Fundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 2, uwzględni również następujące kryteria: -----  
-
  - a) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego: stopa zwrotu, ryzyko emitenta, płynność inwestycji, termin wykupu, bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych oraz inflacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa także pozytywna ocena emitenta w zakresie zdolności do terminowej obsługi zobowiązań wynikających z tych papierów, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz kryteriów jakościowych odnoszących się do emitenta i rynku, na którym działa, jak m.in.: strategia i pozycja rynkowa emitenta, jakość działań podejmowanych przez kadrę zarządzającą. -----  
-----
  - b) dla obligacji zamiennych na akcje: rentowność obligacji, parytet i warunki wymiany na akcje, płynność obligacji, -----  
-----
  - c) dla obligacji zagranicznych: rating kraju, rentowność obligacji, perspektywy kształtowania się stóp procentowych oraz inflacji. -----  
--

7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 12, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): -----

15) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,-----

16) Chile: Bolsa Electrónica de Chile,-----  
-----

17) Islandia: NASDAQ OMX Nordic, -----  
-----

18) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,-----  
-----

19) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, ----  
-----

20) Kanada: Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange, -  
-----

21) Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange, -----  
-----

22) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),-----  
-----

23) Norwegia: Oslo Børs,-----  
-----

24) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,-----  
-----

25) Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, New York Stock Exchange,-----

26) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss,-----  
-----

27) Turcja: Borsa İstanbul, -----  
-----

28) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej

i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.-----  
-----

8. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 12 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 14 ust. 2 oraz ust. 6-9. -----  
-

## **OPLĄTY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 59**

1. Z zastrzeżeniem art. 37 ust. 18 oraz art. 42 ust. 6 i 7: -----  
--
- 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 2) *skreślony* -----  
--
- 3) *skreślony* -----  
--
- 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 6) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 2% (dwa procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU.-----  
--
- 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 8) *skreślony* -----  
--

- 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 10) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 2% (dwa procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 11) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
-----
- 12) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej. -  
-----
- 13) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 12, pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1. -----  
-----
3. Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.-----  
--
4. Opłaty manipulacyjne za odkupywanie, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi. -----

-----

## KOSZTY SUBFUNDUSZU

### Artykuł 60

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu: -----  
--
  - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 6, -----  
-----
  - b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, -----  
--
  - c) prowizje i opłaty bankowe, -----  
-
  - d) koszty obsługi kredytów i pożyczek, a także odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, -----  
-
  - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne, -----  
-----
  - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, -----  
--
  - g) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - h) koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nieprzekraczającej 0,1% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 55.000

(pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----

- j) koszty realizacji umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nieprzekraczającej 0,5% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - k) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 20.000 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - l) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu, -----  
--
  - m) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu. -----  
--
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l), nie przekroczą kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
-----
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m), nie przekroczą 0,25% WANS lub kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
--
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. -----  
-----
5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości określonej w ust. 6. -----  
--
6. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:--
- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,0% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne

kategorii jednostek osobno, -----  
-----

- b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,0% (jeden procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
-----
- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,25% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
-----
- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,5% (zero i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2% (dwa procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
-----
- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 1% (jeden procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
-----
- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1,8% (jeden i osiem dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 0,9% (zero i dziewięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
-----

- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku, gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.  
-----

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. -----  
--
8. Koszty związane z Subfunduszem rozliczane są w okresach rocznych. -----  
--
9. Od Uczestnika są pobierane opłaty manipulacyjne. -----  
--
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7. -----  
--
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze. -----  
--
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji. -----  
-----

## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT**

### **Artykuł 61**

1. Z zastrzeżeniem art. 22 i ust. 2 niniejszego artykułu, Wpłata Początkowa: -----  
-
  - 1) oraz każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A i kategorii A1 wynosi 100 (sto) złotych, -----  
--
  - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 500 (pięćset) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 100 (sto) złotych,
  - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii wynosi 100 (sto) złotych, -----  
-----
  - 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, -----  
-----
  - 5) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w



przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.-----  
-----

- 6) Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, o której mowa w art. 42 ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI, powiększonej o wartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 42 ust. 6. -----  
--

## **PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 62**

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32. -----  
--

## **Rozdział III**

### **SUBFUNDUSZ AGRO ZRÓWNOWAŻONY LOKACYJNY PLUS**

#### **CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA**

##### **Artykuł 63**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----  
-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1. -----  
-----
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje i instrumenty pochodne oraz w związku z realizowaniem polityki aktywnego zarządzania. -----  
--

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 64**

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta, ryzyka zmienności stóp procentowych i ryzyka ograniczonej płynności inwestycji. -----  
--
2. Fundusz może inwestować do 60% (sześćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z

akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat określone w zdaniu pierwszym stanowią będą kategorię lokat określone w ust. 3. -----  
-----

3. Fundusz może inwestować do 60% (sześćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, w tym: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe, papiery wartościowe nabyte przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat określone w zdaniu pierwszym stanowią będą kategorię lokat określone w ust. 2. -----  
-----
4. Fundusz może lokować nie więcej niż 60% (sześćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa. -----  
-----
5. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa nieposiadające ratingu lub posiadające rating na poziomie niższym niż dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski mogą stanowić nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) Aktywów Subfunduszu. -----  
-----
6. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty, o których mowa w art. 12 ust. 5, w celu, o którym mowa w art. 12 ust. 6 lit. e. Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy zastrzeżeniu że ekspozycja Subfunduszu wobec papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć również wartości limitów określonych dla tych instrumentów bazowych w art. 14. -----  
-----
7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 12, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie):-----  
-----

- 15) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,-----
- 16) Chile: Bolsa Electrónica de Chile,-----
- 17) Islandia: NASDAQ OMX Nordic,-----
- 18) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,-----
- 19) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,---
- 20) Kanada: Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange,-
- 21) Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange, -----
- 22) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),-----
- 23) Norwegia: Oslo Børs,-----
- 24) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,-----
- 25) Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, New York Stock Exchange,-----
- 26) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss,-----
- 27) Turcja: Borsa İstanbul, -----
- 28) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.-----

8. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 12 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 14 ust. 2, ust. 6–9. -----

--

## OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU

### Artykuł 65

1. Z zastrzeżeniem art. 37 ust. 18 oraz art. 42 ust. 6 i 7: -----  
--
  - 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
  - 2) ~~skreślony~~ -----  
--
  - 3) ~~skreślony~~ -----  
--
  - 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 2% (dwa procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
  - 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
  - 6) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
  - 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
  - 8) ~~skreślony~~ -----  
--
  - 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
  - 10) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 4% (cztery

procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--

11) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
-----

12) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D, kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej. -  
-----

13) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 12, pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--

2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1. -----  
-----

3. Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.-----  
--

4. Opłaty manipulacyjne za odkupywanie, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.-----  
-----

## **KOSZTY SUBFUNDUSZU** **Artykuł 66**

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu: -----  
--
- a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 6, -----  
-----
  - b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, -----  
--
  - c) prowizje i opłaty bankowe, -----  
-
  - d) koszty obsługi kredytów i pożyczek, a także odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, -----  
-
  - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne, -----  
-----
  - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, -----  
-
  - g) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - h) koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nie przekraczającej 0,1% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nie przekraczającej w skali roku kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----
  - j) koszty realizacji umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nie przekraczającej 0,5% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć

tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----

k) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nie przekraczającej 20.000 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----

l) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu, -----  
--

m) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu. -----  
--

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l), nie przekroczą kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
-----

3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m), nie przekroczą 0,25% WANS lub kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
--

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu nie wymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. -----  
-----

5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej. -----  
--

6. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:-

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,-----  
-----

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na

poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

- c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

- d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,3% (zero i trzy dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

-----

- e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

- f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

- g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

- h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno,, -----

-----

- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 1,4% (jeden i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

-----

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. -----

--

8. Koszty związane z Subfunduszem rozliczane są w okresach rocznych. -----

--



9. Od Uczestnika są pobierane opłaty manipulacyjne. -----  
--
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7. -----  
--
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze. ----  
--
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji. -----  
-----

## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLAT**

### **Artykuł 67**

1. Z zastrzeżeniem art. 22 i ust. 2 niniejszego artykułu, Wpłata Początkowa: -----  
-
- 1) oraz każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A i kategorii A1 wynosi 100 (sto) złotych, -----  
--
- 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 500 (pięćset) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 100 (sto) złotych,
- 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, -----  
-----
- 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, -----  
-----
- 5) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.-----  
-----
2. Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika

dotychczasowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, o której mowa w art. 42 ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI, powiększonej o wartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 42 ust. 6.-----  
-----

## **PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 68**

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32. -----  
--

## **Rozdział IV**

### **SUBFUNDUSZ AGRO STRATEGII GIEŁDOWYCH**

#### **CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA**

##### **Artykuł 69**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----  
-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1. -----  
-----
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje i instrumenty pochodne oraz w związku z realizowaniem polityki aktywnego zarządzania. -----  
-

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 70**

1. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji pomiędzy poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela. Intencją Funduszu jest utrzymywanie wysokiego zaangażowania w instrumenty udziałowe, o których mowa w ust. 5, i jak najradsze korzystanie z limitu w instrumentach dłużnych, o których mowa w ust. 2. Subfundusz dokonując lokat nie ogranicza się wyłącznie do rynku polskiego, w szczególności może dokonywać lokat na rynkach zorganizowanych w państwach Unii Europejskiej oraz na rynkach wskazanych w ust. 8 niniejszego artykułu. Decyzje dotyczące alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy wspomniane kategorie lokat podejmowane będą przy uwzględnieniu dążenia do osiągania dodatnich stóp zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na rynku, a decyzje odnośnie alokacji geograficznej w związku z tymi lokatami podejmowane będą przy uwzględnieniu oceny perspektyw danego rynku. W sytuacji gdy zarządzający Subfunduszem prognozować będą utrzymywanie się korzystnej sytuacji ekonomiczno-finansowej lub poprawę w tym zakresie, która może skutkować wzrostem wartości instrumentów udziałowych, udział tych instrumentów w Aktywach Subfunduszu może przekroczyć 50% (pięćdziesiąt

procent). W sytuacji gdy zarządzający Subfunduszem prognozować będą korzystne kształtowanie się bieżących i przyszłych rynkowych stóp procentowych i inflacji lub oczekiwać będą spadku cen instrumentów udziałowych, udział instrumentów dłużnych w Aktywach Subfunduszu może przekroczyć 30% (trzydzieści procent). -----  
-----

2. Fundusz może inwestować do 70% (siedemdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne, w tym: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w depozyty lub dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. --  
--
3. Fundusz może lokować nie więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa. -----  
-----
4. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa nieposiadające ratingu lub posiadające rating na poziomie niższym niż dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski mogą stanowić nie więcej niż 40% (czterdzieści procent) Aktywów Subfunduszu. -----
5. Fundusz może inwestować od 30% do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), obligacje zamienne na akcje, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji. -----  
-----
6. Fundusz, działając w imieniu Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5, w celu, o którym mowa w art. 12 ust. 6 lit. e. Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy zastrzeżeniu że ekspozycja Subfunduszu wobec papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć również wartości limitów określonych dla tych instrumentów bazowych w art. 14.-----
7. Poza kryteriami, o których mowa w art. 13, zarządzający Subfunduszem brać będą pod uwagę m.in. bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu, perspektywy wzrostu jego wartości, wartość rynkową posiadanych przez niego aktywów, jego otoczenie zewnętrzne, atrakcyjność i długoterminowe prognozy rozwoju branży, w której działa, spodziewane stopy zwrotu oraz ryzyka związane z działalnością.

Ponadto, brane są pod uwagę następujące kryteria: -----  
-----

a) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego: stopa zwrotu, ryzyko emitenta, płynność inwestycji, termin wykupu, bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych oraz inflacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa także pozytywna ocena emitenta w zakresie zdolności do terminowej obsługi zobowiązań wynikających z tych papierów, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz kryteriów jakościowych odnoszących się do emitenta i rynku, na którym działa, takich jak m.in.: strategia i pozycja rynkowa emitenta, jakość działań podejmowanych przez kadrę zarządzającą, -----  
-----

b) obligacje zamienne na akcje: rentowność obligacji, parytet i warunki wymiany na akcje, płynność obligacji, -----  
-

c) obligacje zagraniczne: rating kraju, rentowność obligacji, perspektywy kształtowania się stóp procentowych oraz inflacji. -----  
-----

8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 12, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie):-----  
-----

15) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,-----

16) Chile: Bolsa Electrónica de Chile,-----  
-----

17) Islandia: NASDAQ OMX Nordic,-----  
-----

18) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,-----  
-----

19) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,-----  
-----

20) Kanada: Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange,-----  
-----

21) Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange, -----  
-----

- 22) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),-----  
-----
- 23) Norwegia: Oslo Børs,-----  
-----
- 24) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,-----  
-----
- 25) Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago  
Mercantile Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, New York Stock  
Exchange,-----
- 26) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss,-----  
-----
- 27) Turcja: Borsa İstanbul, -----  
-----
- 28) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania):  
London Stock Exchange – począwszy od dnia następującego po dniu, w którym  
upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r.  
o okresie przejściowym, o którym mowa w umowie o wystąpieniu  
Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej  
i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.-----  
-----

9. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 12 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 14  
ust. 2 oraz ust. 6-9. -----  
--

## **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 71**

1. Z zastrzeżeniem art. 37 ust. 18 oraz art. 42 ust. 6 i 7: -----  
--
- 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od  
Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent)  
kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek  
Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 2) *skreślony* -----  
--
- 3) *skreślony* -----  
--
- 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od  
Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent)  
kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek

- Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 6) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 8) *skreślony* -----  
--
- 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 10) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 11) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
-----
- 12) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D, kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub

Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej. -  
-----

13) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 12, pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--

2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1. -----  
-----

3. Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi. -----  
-

4. Opłaty manipulacyjne za odkupywanie, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi. -----  
-----

## **KOSZTY SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 72**

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu: -----  
--

a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 6, -----  
-----

b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, -----  
--

c) prowizje i opłaty bankowe, -----  
--

d) koszty obsługi kredytów i pożyczek, a także odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, -----  
--

e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne, -----  
-----

- f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, -----  
--
- g) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
- h) koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nie przekraczającej 0,1% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
- i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nie przekraczającej w skali roku kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----
- j) koszty realizacji umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nie przekraczającej 0,5% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
- k) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nie przekraczającej 20.000 (dwadziestu tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
- l) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu, -----  
--
- m) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu. -----  
--

2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l), nie przekroczą kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
--



3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m), nie przekroczą 0,25% WANS lub kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. ---  
-----

4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu nie wymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu z środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. -----  
-----

5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości określonej w ust. 6. -----  
--

6. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:-  
--

a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,3% (zero i trzy dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--

h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na

poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

- i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 1,4% (jeden i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy. -----

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów. -----

--

8. Koszty związane z Subfunduszem rozliczane są w okresach rocznych. -----

--

9. Od Uczestnika są pobierane opłaty manipulacyjne. -----

--

10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7. -----

--

11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze. -----

--

12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji. -----

-----

## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT**

### **Artykuł 73**

1. Z zastrzeżeniem art. 22 i ust. 2 niniejszego artykułu, Wpłata Początkowa: -----

-

1) oraz każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A i kategorii A1 wynosi 100 (sto) złotych, -----

--

2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 500 (pięćset) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 100 (sto) złotych,

3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania

Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, -----  
-----

- 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, -----  
-----

w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych. -----  
-----

2. Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, o której mowa w art. 42 ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI, powiększonej o wartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 42 ust. 6. -----  
-----

## **PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 74**

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 33. -----  
--

## **Rozdział V**

### **SUBFUNDUSZ AGRO GLOBAL BONDS**

#### **CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA**

##### **Artykuł 75**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----  
-----
2. Cel inwestycyjny Subfunduszu realizowany będzie poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w kategorii lokat wskazane w art. 76 ust. 1 pkt 1), z zastosowaniem kryteriów doboru lokat, o których mowa w art. 76 ust. 2. -----  
--
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1. -----  
-----

## ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

### Artykuł 76

5. Aktywa Subfunduszu będą lokowane przy uwzględnieniu następujących zasad: -----  
-----

3) co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) Aktywów Subfunduszu stanowić będą:

d) instrumenty dłużne (w szczególności: obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa,-----

e) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, spełniające warunki o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeśli ich polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie co najmniej 50% ich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a), -----

f) depozyty bankowe, o których mowa art. 12 ust. 1 lit. c). -----  
-----

4) nie więcej niż 10% (dziesięć procent) Aktywów Subfunduszu stanowić będą:-----  
-----

c) instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze, takie jak prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji,-----

d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, spełniające warunki o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, jeśli ich polityka inwestycyjna zakłada inwestowanie co najmniej 50% ich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a).-----

6. Na potrzeby stosowania limitu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 uwzględnia się umowy mające z przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5, których bazę stanowią Instrumenty Finansowe wymienione w ust. 1 pkt 1 lit. a), indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe.-----  
-----
7. Na potrzeby stosowania limitu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 uwzględnia się umowy mające z przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5, których bazę stanowią Instrumenty Finansowe wymienione w ust. 1 pkt 2 lit. a) lub indeksy akcji.-----  
-----
8. Obok kryteriów doboru instrumentów dłużnych określonych w art. 13 ust. 1, Fundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, uwzględnia również następujące kryteria: -----  
-----
- 5) dla lokat w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego: stopa zwrotu, ryzyko emitenta, płynność inwestycji, termin wykupu, bieżące i przyszłe kształtowanie się stóp procentowych oraz inflacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa także: pozytywna ocena emitenta w zakresie zdolności do terminowej obsługi zobowiązań wynikających z tych papierów, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz kryteriów jakościowych odnoszących się do emitenta i rynku, na którym działa, jak m.in.: strategia i pozycja rynkowa emitenta, jakość działań podejmowanych przez kadrę zarządzającą. -----
- 6) dla obligacji zamiennych na akcje: rentowność obligacji, parytet i warunki wymiany na akcje, płynność obligacji.-----  
-----
- 7) dla obligacji zagranicznych: rating kraju, rentowność obligacji, perspektywy kształtowania się stóp procentowych oraz inflacji.-----  
--
- 8) decyzje odnośnie alokacji geograficznej podejmowane będą przy uwzględnieniu oceny perspektyw danego rynku.-----  
-----
9. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5, w celu, o którym mowa w art. 12 ust. 6 lit. e. Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy zastrzeżeniu że ekspozycja Subfunduszu wobec papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć również wartości limitów określonych dla tych instrumentów bazowych w art. 14. ----  
-----

10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 12, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie):-----  
-----
- 15) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,-----
- 16) Chile: Bolsa Electrónica de Chile,-----  
-----
- 17) Islandia: NASDAQ OMX Nordic,-----  
-----
- 18) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,-----  
-----
- 19) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,----  
-----
- 20) Kanada: Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange,-  
----
- 21) Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange, -----  
-----
- 22) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),-----  
-----
- 23) Norwegia: Oslo Børs,-----  
-----
- 24) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,-----  
-----
- 25) Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, New York Stock Exchange,-----
- 26) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss,-----  
-----
- 27) Turcja: Borsa İstanbul, -----  
-----
- 28) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania): London Stock Exchange – począwszy od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej

i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.-----  
-----

11. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 12 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 14 ust. 2 oraz ust. 6-9. -----  
-----

## **OPLĄTY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 77**

1. Z zastrzeżeniem art. 37 ust. 18 oraz art. 42 ust. 6 i 7: -----  
--
- 1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 2) *skreślony* -----  
--
- 3) *skreślony* -----  
--
- 4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
- 6) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 8) *skreślony* -----  
--

- 9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 10) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--
- 11) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
-----
- 12) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej. -  
-----
- 13) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 12, pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--
2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1. -----  
-----
3. Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi. -----  
-
4. Opłaty manipulacyjne za odkupywanie, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi.-----



-----

## KOSZTY SUBFUNDUSZU

### Artykuł 78

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu: -----  
--
  - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 6, -----  
-----
  - b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, -----  
--
  - c) prowizje i opłaty bankowe, -----  
--
  - d) koszty obsługi kredytów i pożyczek, a także odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, -----  
--
  - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne, -----  
-----
  - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, -----  
--
  - g) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - h) koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nie przekraczającej 0,1% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nie przekraczającej w skali roku kwoty 55.000

(pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----

- j) koszty realizacji umowy o prowadzenie Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nie przekraczającej 0,5% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - k) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nie przekraczającej 20.000 (dwudziestu tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - l) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu, -----  
--
  - m) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu. -----  
--
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l), nie przekroczą kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
-----
3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m), nie przekroczą 0,25% WANS lub kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
--
4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. -----  
-----
5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości określonej w ust. 6. -----  
--
6. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:-
- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na

poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,3% (zero i trzy dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 1,4% (jeden i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----

--

- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku, gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

-----

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.-----  
--
8. Koszty związane z Subfunduszem rozliczane są w okresach rocznych.-----  
--
9. Od Uczestnika są pobierane opłaty manipulacyjne. -----  
--
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.-----  
--
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.-----  
--
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji. -----  
-----

## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT**

### **Artykuł 79**

1. Z zastrzeżeniem art. 22 i ust. 2 niniejszego artykułu, Wpłata Początkowa: -----  
-
  - 1) oraz każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A i kategorii A1 wynosi 100 (sto) złotych, -----  
--
  - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 500 (pięćset) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 100 (sto) złotych,
  - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, -----  
-----
  - 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, -----  
-----
  - 5) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w

przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych. -----  
-----

2. Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, o której mowa w art. 42 ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI, powiększonej o wartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 42 ust. 6. -----  
-----

## **PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 80**

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32. -----  
-

## **Rozdział VI**

### **SUBFUNDUSZ AGRO GLOBAL MARKETS**

#### **CEL I STRATEGIA INWESTYCYJNA**

##### **Artykuł 81**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. -----  
-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1. -----  
-----
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa będzie cechować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, w szczególności z powodu inwestycji w akcje, z uwagi na możliwość zawierania przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, oraz w związku z realizowaniem polityki aktywnego zarządzania. -----  
--

#### **ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ**

##### **Artykuł 82**

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie od 0% (zero procent) do 100% (sto procent) aktywów Subfunduszu: -----  
--
  - 1) w instrumenty udziałowe, w tym: akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym charakterze, takie jak prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji) a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, spółek z siedzibą w jednym z Państw

Członkowskich lub państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, o których mowa w ust. 3, lub które prowadzą znaczną część swojej działalności gospodarczej na terenie powołanych wyżej państw, przy założeniu że Aktywa Subfunduszu będą lokowane w te spośród wyżej wymienionych instrumentów udziałowych, które w ocenie Funduszu w ramach danej fazy cyklu koniunkturalnego powinny cechować się pozytywną dynamiką cen, a decyzje odnośnie alokacji geograficznej w związku z tymi lokatami podejmowane będą przy uwzględnieniu oceny perspektyw danego rynku; -----  
-----

2) depozyty bankowe oraz instrumenty dłużne, w tym: obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, a ponadto także w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym obligacje zamienne na akcje, pod warunkiem, że instrumenty jednego emitenta stanowią nie więcej niż 5% Aktywów Subfunduszu oraz pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; -----  
-----

3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające warunki, o których mowa w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, spełniające warunki o których mowa w art. 93 ust. 4 i 6 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----  
-----

2. Podstawowym kryterium alokacji pomiędzy poszczególne klasy aktywów, o których mowa w ust. 1 są oczekiwania co do przyszłych stóp zwrotu. W sytuacji prognozowanych pozytywnych zmian koniunktury gospodarczej, mogących skutkować wzrostem cen instrumentów udziałowych, lub w przypadku identyfikowania niedowartościowanych akcji w stosunku do ich wartości wewnętrznej, preferowane będą lokaty w instrumenty, o których mowa w ust. 1 pkt 1) lub, w zakresie w jakim w ocenie Funduszu pozwoli to na uzyskanie pośredniej ekspozycji Subfunduszu na te instrumenty, również lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub w tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 1 pkt 3). Lokaty w instrumenty dłużne, o których mowa w ust. 1 pkt 2), lub, w zakresie w jakim w ocenie Funduszu pozwoli to na uzyskanie pośredniej ekspozycji Subfunduszu na te instrumenty, również lokaty w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub w tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 1 pkt 3), preferowane będą w sytuacji prognozowanego spowolnienia gospodarczego lub, gdy w ocenie Funduszu, wyceny akcji są znacząco przewartościowane. Aktywa Subfunduszu lokowane będą w depozyty bankowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego w celu zapewnienia płynności portfela inwestycyjnego Subfunduszu. -----

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5, w celu, o którym mowa w art. 12 ust. 6 lit. e). Całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona

zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przy zastrzeżeniu że ekspozycja Subfunduszu wobec papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć również wartości limitów określonych dla tych instrumentów bazowych w art. 14.-----

4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje określa art. 12, jak również może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych (w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie): -----

15) Australia: National Stock Exchange of Australia, Australian Securities Exchange,-----

16) Chile: Bolsa Electrónica de Chile, -----

17) Islandia: NASDAQ OMX Nordic,-----

18) Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,-----

19) Japonia: Osaka Exchange, Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,-----

20) Kanada: Montréal Exchange, Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange,-----

21) Republika Korei (Korea Południowa): (KRX) Korea Exchange, -----

22) Meksyk: Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),-----

23) Norwegia: Oslo Børs,-----

24) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange,-----

25) Stany Zjednoczone Ameryki: Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, Nasdaq Stock Market, NYSE American, New York Stock Exchange,-----

26) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Swiss,-----

27) Turcja: Borsa İstanbul, -----  
-----

28) Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania):  
London Stock Exchange – począwszy od dnia następującego po dniu, w którym  
upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r.  
o okresie przejściowym, o którym mowa w umowie o wystąpieniu  
Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej  
i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.-----  
-----

5. Do Subfunduszu mają zastosowanie postanowienia art. 12 ust. 1 pkt b) i d) oraz art. 14  
ust. 2 oraz ust. 6-9. -----  
--

## **OPŁATY MANIPULACYJNE W RAMACH SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 83**

1. Z zastrzeżeniem art. 37 ust. 18 oraz art. 42 ust. 6 i 7: -----  
--

1) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od  
Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent)  
kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek  
Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--

2) ~~skreślony~~ -----  
--

3) ~~skreślony~~ -----  
--

4) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od  
Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent)  
kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek  
Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--

5) za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od  
Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent)  
kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek  
Uczestnictwa Subfunduszu. -----  
--

6) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobierana jest od  
Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć  
procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek  
Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----  
--

7) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii B pobierana jest od  
Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć



procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----

--

8) *skreślony* -----

-

9) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii D pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----

--

10) za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości stanowiącej 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. -----

--

11) Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest w dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.-----

-----

12) za Konwersję i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, kategorii B, kategorii D i kategorii E pobierana jest od Uczestnika opłata manipulacyjna stanowiąca różnicę pomiędzy wartością opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustaloną w Subfunduszu lub innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną nabyte w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, a wartością opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub wspomnianego funduszu, którego Jednostki Uczestnictwa zostaną odkupione w ramach realizacji Zlecenia odpowiednio Zamiany lub Konwersji, przy czym dla Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy wspomniana Zamiana lub Konwersja opłata taka jest pobierana jednorazowo. Wysokość opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany lub Konwersji ustala się zgodnie z Tabelą Opłat, z zastrzeżeniem że jej wysokość nie może przekroczyć 5% (pięć procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. W przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z wyższą opłatą manipulacyjną Uczestnik dopłaca różnicę, natomiast w przypadku Zamiany lub Konwersji na Jednostki Uczestnictwa z niższą opłatą manipulacyjną Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zwrot różnicy w opłacie manipulacyjnej. -

-----

13) Opłata manipulacyjna, o której mowa w pkt 12), pobierana jest w dniu Konwersji lub Zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. -----

--

2. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych i zasady ich pobierania zawiera udostępniana przez Towarzystwo Tabela Opłat, z zastrzeżeniem ust. 1. -----

-----

3. Opłaty manipulacyjne za zbywanie, Konwersję i Zamianę, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi. -----  
--
4. Opłaty manipulacyjne za odkupywanie, o których mowa w niniejszym artykule należne są od Uczestnika Dystrybutorowi. -----  
-----

## **KOSZTY SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 84**

1. Fundusz pokrywa ze środków Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu: -----  
--
  - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w wysokości określonej w ust. 6, -----  
-----
  - b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami dokonywanymi przez Fundusz, w tym opłaty i prowizje maklerskie, -----  
--
  - c) prowizje i opłaty bankowe, -----  
---
  - d) koszty obsługi kredytów i pożyczek, a także odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,-----  
--
  - e) podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne,-----  
-----
  - f) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,-----  
-
  - g) koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - h) koszty wynagrodzenia Depozytariusza do wysokości nie przekraczającej 0,1% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo,-----  
-----

- i) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, w tym koszty okresowych wycen WAN, WANS, WANSJU, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu, koszty przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, do wysokości nie przekraczającej w skali roku kwoty 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----
  - j) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników do wysokości nie przekraczającej 0,5% w skali roku od średniej WANS w roku kalendarzowym lub kwoty 175.000 (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, w zależności, która z tych kwot będzie wyższa, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - k) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nie przekraczającej 20.000 (dwadziestu tysięcy) złotych w skali roku, przy czym ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo, -----  
-----
  - l) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu,-----  
--
  - m) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu.-----  
--
2. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. l), nie przekroczą kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych za każdy likwidowany Subfundusz, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
-----
  3. Koszty wynagrodzenia likwidatora, o którym mowa w ust. 1 lit. m), nie przekroczą 0,25% WANS lub kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w zależności, która z tych kwot będzie wyższa. Koszty likwidacji Subfunduszu, inne niż wynagrodzenie likwidatora, nie przekroczą kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) złotych, a ewentualną nadwyżkę pokryje Towarzystwo. -----  
--
  4. Koszty związane z działalnością Subfunduszu nie wymienione w ust. 1 pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów Subfunduszu ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem. -----  
-----

5. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu w wysokości określonej w ust. 6. -----  
--
6. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższe, niż:-
- a) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
  - b) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
  - c) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
  - d) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B1: 0,3% (zero i trzy dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
  - e) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% (zero i sześć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
  - f) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
  - g) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D1: 1,5% (jeden i pięć dziesiątych procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
  - h) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--
  - i) w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E1: 1,4% (jeden i cztery dziesiąte procent) w skali roku od średniej rocznej WANS w danym roku, przypadającej na poszczególne kategorie jednostek osobno, -----  
--

- przy czym płatność wynagrodzenia Towarzystwa następuje nie później niż 14 (czternastego) dnia następnego miesiąca kalendarzowego. Średnia WANS jest obliczana jako suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa w kolejnych dniach kalendarzowych podzielona przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku obrotowym. W przypadku gdy dzień kalendarzowy nie jest Dniem Wyceny, do wyliczeń przyjmuje się Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na poszczególne kategorie jednostek, określoną w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym bieżący dzień kalendarzowy.

7. Z zastrzeżeniem ust. 6, koszty związane z Subfunduszem pokrywane są w terminach określonych w umowach, przepisach prawa lub decyzjach właściwych organów.-----  
--
8. Koszty związane z Subfunduszem rozliczane są w okresach rocznych.-----  
--
9. Od Uczestnika są pobierane opłaty manipulacyjne. -----  
--
10. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu w terminach, o których mowa w ust. 7.-----  
--
11. Koszty wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze. ---  
----
12. Koszty związane z nabywaniem lub zbywaniem przez Fundusz lokat na podstawie umowy lub zlecenia, które dotyczy kilku Subfunduszy pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi wartości transakcji na rzecz danego Subfunduszu w całkowitej wartości transakcji. -----  
-----

## **MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄT**

### **Artykuł 85**

1. Z zastrzeżeniem art. 22 i ust. 2 niniejszego artykułu, Wpłata Początkowa:-----  
--
  - 1) oraz każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A i kategorii A1 wynosi 100 (sto) złotych,-----  
--
  - 2) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 500 (pięćset tysięcy) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B i kategorii B1 wynosi 100 (sto) złotych, -----  
-
  - 3) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 100 (sto) złotych,-----  
-----

- 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii D i kategorii D1 wynosi 50 (pięćdziesiąt) złotych, -----  
-----
- 5) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 100 000 (sto tysięcy) złotych, a każda kolejna minimalna wpłata do Subfunduszu w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E i kategorii E1 wynosi 1 000 (jeden tysiąc) złotych. -----  
-----
2. Dla Programów Systematycznego Inwestowania (PSI), w przypadku których uczestnictwo wiąże się z zadeklarowaniem przez Uczestnika docelowej wysokości wpłat do Subfunduszy w ramach takiego programu i poniesieniem przez Uczestnika dodatkowej opłaty manipulacyjnej należnej Dystrybutorowi, o której mowa w art. 42 ust. 6, wartość Wpłaty Początkowej stanowi równowartość zadeklarowanej przez Uczestnika systematycznej wpłaty do Subfunduszy w ramach PSI, powiększonej o wartość dodatkowej opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 42 ust. 6. -----  
-----

## **PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU**

### **Artykuł 86**

Prawa Uczestników Subfunduszu, w tym inne, niż wynikające z przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych określa art. 32. -----  
--

## Spis treści

Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie.....	2
Prospekt Informacyjny.....	1
Oznaczenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu: .....	1
Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu:.....	1
Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu oraz kolejnych aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu:	
2018 r. ....	31.12. 1
2. Imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie, w tym za informacje finansowe.....	2
3. Oświadczenia osób, o których mowa w pkt. 2.....	2
Rozdział 2.....	3
2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo .....	3
3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane .....	3
4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy .....	3
5. Kapitał zakładowy został opłacony w całości w gotówce.....	3
6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, oraz firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.....	3
7. Członkowie organów Towarzystwa oraz osoby zarządzające Funduszem.....	3
7.2. Członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego .....	4
7.3. Osoby fizyczne zarządzające Funduszem.....	4
8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu .....	4
9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI.....	4
10. Skrócone informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.....	4
Rozdział 3 Dane o Funduszu .....	6
2. Data i numer wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych .....	6
3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.....	6
3.1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A.....	6
3.2. Jednostki Uczestnictwa kategorii B.....	7
3.3. Jednostki Uczestnictwa kategorii C.....	7
3.4. Jednostki Uczestnictwa kategorii D .....	7

3.5.	Jednostki Uczestnictwa kategorii E.....	7
3.6.	Jednostki Uczestnictwa kategorii F.....	8
4.	Prawa Uczestników Funduszu .....	8
5.	Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.....	20
5.1	Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa .....	21
5.2	Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów .....	21
5.3	Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa.....	21
5.4	Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza .....	21
5.5	Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia.....	22
5.6	Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.5.....	22
6.1.	Sposób i szczegółowe warunki:zbywania Jednostek Uczestnictwa .....	22
6.1.1.	Zawarcie umowy z Funduszem.....	23
6.1.2.	Dzień nabycia Jednostek Uczestnictwa .....	25
6.1.3.	Składanie zleceń za pomocą telefonu lub Internetu oraz innych elektronicznych mediów transmisyjnych.....	25
6.1.4.	Nabywanie Jednostek Uczestnictwa na Wspólny Subrejestr Małżeński.....	25
6.2.	odkupowania Jednostek Uczestnictwa .....	26
6.3.	Konwersja Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych.....	27
6.4.	wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Subfunduszu	29
6.5.	Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych.....	30
6.6.	spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji Zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.....	32
7.	Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupowanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli Statut Funduszu przewiduje taką możliwość .....	33
8.	Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.....	34
9.	Obowiązki podatkowe Funduszu lub jego Uczestników, związane z Jednostkami Uczestnictwa Funduszu.....	34
9.2.	Opodatkowanie Uczestników Funduszu .....	34
2)	osoby prawne .....	36
3)	Zasady ogólne dotyczące opodatkowania Uczestników Funduszu .....	36
10.	Dzień, godzina w tym dniu i miejsce, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa ustalona w danym Dniu Wyceny, a także	



miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa .....	36
11. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną .....	37
11.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku .....	38
11.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku .....	39
11.1.4. Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu .....	41
11.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych.....	41
11.2. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną .....	41
12. Informacja o utworzeniu rady inwestorów w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym .....	45
13. Informacja o zasadach działania zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy.....	45
13.2. Wskazanie kręgu osób, które, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników .....	45
13.3. Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników.....	46
13.4. Sposób powiadamiania Uczestników Subfunduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników .....	46
13.5. Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych .....	46
Rozdział 3a .....	48
1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja .....	48
1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.....	48
1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz.....	49
1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy .....	49
1.5. Jeżeli Fundusz 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.....	49
1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji .....	49
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	49
2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu .....	49

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk: 51	
3. Określenie profilu inwestora.....	54
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz .....	54
4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”) .....	54
4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika .....	55
4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.....	56
4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.....	57
4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.....	58
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym .....	58
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat <sup>59</sup>	
5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Fundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce .....	59
5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. ....	59
5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości .....	59
Rozdział 3b AGRO Obligacji .....	60
1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja .....	60
1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.....	61
1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz	62
1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy .....	62

1.5. Jeżeli Fundusz 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
1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji .....	61
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	61
2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu .....	61
2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk: 64	
3. Określenie profilu inwestora.....	66
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz .....	67
4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”) .....	67
4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika .....	67
4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.....	69
4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.....	69
4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.....	70
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym .....	71
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat71	
5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce .....	71
5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. ....	71
5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne	

nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości .....	71
Rozdział 3c .....	72
1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja .....	72
1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.....	73
1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz	75
1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy .....	75
1.5. Jeżeli Fundusz 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 .....	75
1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji .....	75
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	75
2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu .....	75
2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk: 80	
3. Określenie profilu inwestora.....	82
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz .....	82
4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”) .....	82
4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika .....	83
4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.....	85
4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.....	85
4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.....	86
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym .....	86
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5	

i 10 lat86

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce .....	86
5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. ....	87
5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości .....	87
Rozdział 3d.....	88
1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja .....	88
1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.....	89
1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz	91
1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy .....	91
1.5. Jeżeli Fundusz 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 .....	91
1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji .....	91
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	91
2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu .....	91
2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk: 92	
3. Określenie profilu inwestora.....	94
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz .....	94
4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”) .....	94
4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika .....	95
4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.....	97
4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez	

Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.....	97
4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.....	98
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym .....	98
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat	98
5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce .....	99
5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. ....	99
5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości .....	99
Rozdział 3e.....	100
1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja .....	100
1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.....	102
1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz	102
1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy .....	103
1.5. Jeżeli Fundusz 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 .....	103
1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji .....	104
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	104
2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu .....	104
2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk: 108	
3. Określenie profilu inwestora.....	110
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich	

naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz .....	110
4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”) .....	111
4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika .....	111
4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.....	113
4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem. ....	114
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym .....	114
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat.....	114
5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce .....	114
5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. ....	114
5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości .....	114
Rozdział 3f AGRO Global Markets .....	115
1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja .....	115
1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.....	116
1.3. Jeśli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystyka indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz	117
1.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wskazanie tej cechy .....	117
1.5. Jeżeli Fundusz 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,.....	117
1.6. Jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji .....	118
2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka	

inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.....	118
2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu .....	118
2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności następujących ryzyk: 122	
3. Określenie profilu inwestora.....	125
4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz .....	125
4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC”) .....	125
4.3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika .....	125
4.4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.....	127
4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym, lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania.....	127
4.6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane pomiędzy 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 funduszem.....	128
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym .....	128
5.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat.....	128
5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), stosowanego przez Subfundusz, a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeśli miały miejsce .....	128
5.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 5.2. ....	128
5.5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika Funduszu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości .....	128
Rozdział 4.....	130
2.2. Uprawnienia depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów uczestników funduszu wobec towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez depozytariusza na rzecz uczestników funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a ustawy.....	130
3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz umów, o których	



mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.....	131
5. Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego .....	135
Rozdział 5.....	140
2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa 140	
2.2. Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.....	140
2.3. Zakres świadczonych usług.....	140
3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.....	141
4. Dane o podmiocie, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem funduszu .....	141
5. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych .....	141
6. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz data podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem.....	141
7. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu 141	
8. Dane o podmiotach innych niż zarządzające funduszem towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów funduszu.....	141
Rozdział 6 Informacje dodatkowe .....	143
1.2. Międzynarodowe obowiązki podatkowe .....	143
1.3. Rozpatrywanie reklamacji zgłaszanych przez Uczestników .....	143
1.4. Informacja o możliwości uwolnienia się przez Depozytariusza od odpowiedzialności za Aktywa Utrzymywane.....	145
1.5. Informacje przekazywane na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365 145	
2. Informacja o wyborze dziennika, w którym Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w przypadkach, w których postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dziennikach .....	149
3. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu .....	149
4. Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu .....	149
5. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.....	149
Załączniki .....	150

