Prospekt informacyjny

Amundi Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 157 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r., poz. 673).

Nazwa Funduszu:

Fundusz działa pod nazwą Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej: Amundi Parasolowy FIO.

Oznaczenie subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu:

1) Amundi Subfundusz Akcyjny,
2) Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
3) Amundi Subfundusz Akcji Nowej Europy,
4) Amundi Subfundusz Obligacji,
5) Amundi Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
6) Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
7) Amundi Subfundusz Zrównoważony,
8) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw,
9) Amundi Subfundusz Płynnościowy.

Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu:

Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa, strona internetowa: www.amundi.pl.

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

Data i miejsce sporządzenia Prospektu: Warszawa, 23 stycznia 2014 r.

Data ostatniej aktualizacji Prospektu: nie dotyczy

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu: 28 września 2016 r.

Rozdział 1
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Gabriele Tavazzani – Prezes Zarządu

Ludmiła Falak-Cyniak – Członek Zarządu

Kazimierz Fedak – Członek Zarządu

3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. z 2013 r., poz. 673) oraz, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Gabriele Tavazzani	Ludmiła Falak-Cyniak	Kazimierz Fedak
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Rozdział 2
Dane o Towarzystwie

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

Firma:	Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092
Telefon:	(22) 5881880
Adres głównej strony internetowej:	www.amundi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@amundi.com

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

4 lutego 2014 r.

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

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000457486.

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

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego, na dzień 31 grudnia 2015 r. (dane w tysiącach złotych):

Kapitał zakładowy	38.468
Strata z lat ubiegłych	-19.339
Wynik netto	-12.332
Kapitał (fundusz) własny	6.797

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości.

6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma (nazwa) lub imiona i nazwiska oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa oraz jedynym akcjonariuszem Towarzystwa posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest Amundi Asset Management SA, posiadająca akcje stanowiące

99,99% kapitału zakładowego Towarzystwa oraz uprawniające do wykonywania 99,99% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Członkowie organów Towarzystwa oraz osoby zarządzające Funduszem

7.1. członkowie zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w zarządzie

1) Gabriele Tavazzani – Prezes Zarządu
2) Ludmiła Falak-Cyniak – Członek Zarządu
3) Kazimierz Fedak – Członek Zarządu

7.2. członkowie rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego

1) André Pasquié – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2) Jean-Yves Glain
3) Joanna Tomicka – Zawora
4) Christophe Lemarié
5) Mirosław Jeżowski

7.3. Osoby fizyczne odpowiedzialne w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

1) Ludmiła Falak-Cyniak
2) Maciej Byszkiewicz
3) Adam Woźny
4) Dariusz Kuśmider

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

Towarzystwo nie posiada informacji o pełnieniu przez osoby, o których mowa w pkt 7, funkcji poza Towarzystwem mających znaczenie dla sytuacji Uczestników.

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

1. ING BSK Fundusze Indeksowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

1) ING BSK Indeks WIG 20,
2) ING BSK Indeks MSCI EMU,
3) ING BSK Indeks S&P 500.

2. Amundi Silver Age Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Rozdział 3
Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzją nr DFI/II/4032/2/1/13/14/87-1/AG z dnia 4 lutego 2014 r. KNF udzieliła Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 3 marca 2014 r. pod numerem RFI 955.

3. Charakterystyka Jednostek zbywanych przez Fundusz

Jednostki zbywane przez Fundusz stanowią prawa majątkowe Uczestnika określone w Prospekcie, Statucie i Ustawie. Fundusz nie zbywa Jednostek różnych kategorii.

Jednostki:

1) nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
2) podlegają dziedziczeniu,
3) mogą być przedmiotem zastawu.

4. Prawa Uczestników Funduszu

Na zasadach określonych w Prospekcie, Statucie i Ustawie, Uczestnikowi przysługują w szczególności następujące prawa:

1. Prawo do żądania odkupienia Jednostek po cenie wynikającej z podzielenia WANS przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie;
2. Prawo do uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek;
3. Prawo do Subrejestru prowadzonego na zasadach wskazanych poniżej:
   1) Subrejestr stanowi ewidencję danych Uczestnika, oznaczoną indywidualnym numerem i obejmującą w szczególności:
      a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
      b) dane identyfikujące Uczestnika;
      c) liczbę Jednostek posiadanych przez Uczestnika w Subfunduszu;
      d) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek;
      e) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi za odkupione Jednostki;
      f) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika;
      g) informacje o zastawie lub blokadzie ustanowionej na Jednostkach;
      h) wskazanie, czy Subrejestr jest prowadzony w ramach Programu Inwestycyjnego;
   2) Dla Uczestnika otwiera się odrębne Subrejestry w poszczególnych Subfunduszach;
   3) Uczestnik może posiadać Subrejestry prowadzone na zasadach ogólnych oraz Subrejestry prowadzone w ramach Programów Inwestycyjnych;

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

4. Prawo dostępu do dokumentów Funduszu, w tym Prospektu, w zakresie wynikającym z Ustawy;

5. 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;

6. Prawo do skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych w Statucie;

7. Prawo do dokonania Konwersji Jednostek na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo;

8. Prawo do Zamiany Jednostek jednego Subfunduszu na Jednostki innego Subfunduszu;

9. Prawo do transferu Jednostek na zasadach wskazanych poniżej:

   1) Transfer dokonywany jest na podstawie Zlecenia transferu;

   2) Transfer może dotyczyć wyłącznie Jednostek w ramach tego samego Subfunduszu;

   3) Transfer może nastąpić wyłącznie między dwoma Subrejestrami prowadzonymi dla tego samego Uczestnika, z zastrzeżeniem:

      a) postanowień Prospektu dotyczących transferu Jednostek z Subrejestru Małżeńskiego na Subrejestr indywidualny jednego z małżonków w przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego,

      b) przypadku, w którym spadkobierca zmarłego Uczestnika dokonuje transferu przypadających mu Jednostek z Subrejestru zmarłego Uczestnika na Subrejestr spadkobiercy,

      c) Wypłaty Transferowej z IKE, IKZE lub PPE zmarłego Uczestnika na IKE, IKZE lub PPE osoby uprawnionej w rozumieniu odpowiednich przepisów;

   4) Transfer następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia;

   5) W przypadku Zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.

10. Prawo do udziału w Programach Inwestycyjnych na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa, Statucie oraz umowach, regulaminach lub zasadach danego Programu Inwestycyjnego, w tym prawo do udziału w IKE, IKZE lub PPE, o ile Fundusz je oferuje i zawarto odpowiednie umowy;

11. Prawo do ustanowienia zastawu na Jednostkach na zasadach wskazanych poniżej:

    1) Ustanowienie zastawu na Jednostkach staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu;

2) Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem pkt 3;

3) 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 (t.j. Dz.U. z 2012 r. poz. 942 z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek.

12. Prawo do ustanowienia blokady Subrejestru na zasadach wskazanych poniżej:

1) Fundusz może dokonać na żądanie Uczestnika blokady Subrejestru, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących części lub wszystkich Jednostek pozostających na Subrejestrze;

2) Blokadą mogą być objęte Jednostki we wszystkich Subfunduszach lub w Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika;

3) Jeżeli Fundusz dopuści złożenie dyspozycji blokady Jednostek o określonej wartości, a Uczestnik złoży dyspozycję takiej blokady, wówczas liczba Jednostek objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny. Towarzystwo ani Fundusz nie odpowiadają za skutki spadku wartości Jednostek objętych blokadą;

4) Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji Zleceń odkupienia Jednostek, a także Konwersji, Zamiany i transferu Jednostek na rejestry lub Subrejestry nieobjęte blokadą. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie, chyba że co innego zastrzeżono w Zleceniu;

5) Blokada powstaje i ustaje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego Zlecenia ustanowienia lub odwołania blokady Subrejestru albo z upływem terminu określonego przez Uczestnika;

6) Od dnia złożenia Zlecenia, o którym mowa w pkt 5, do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady, nie może upłynąć więcej niż 7 (siedem) dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;

7) W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań Uczestnika na Jednostkach może zostać ustanowiona blokada nieodwołalna, która może być odwołana wyłącznie za zgodą osoby trzeciej wskazanej w Zleceniu, której Uczestnik udziela równocześnie pełnomocnictwa do składania Zleceń odkupienia Jednostek objętych blokadą;

8) W celu ustanowienia blokady, o której mowa w pkt 7, Uczestnik:

a) składa Zlecenie ustanowienia blokady nieodwołalnej,

b) udziela pełnomocnictwa do składania Zleceń odkupienia Jednostek objętych blokadą,

c) określa formę wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek objętych blokadą nieodwołalną;

9) Pełnomocnictwo, o którym mowa w pkt 8 lit. b:

a) nie uprawnia do udzielania dalszych pełnomocnictw,

b) nie może być odwołane przez Uczestnika w okresie obowiązywania blokady,

c) nie wygasa z chwilą śmierci Uczestnika,

d) wiąże się z odwołaniem na czas obowiązywania blokady wszelkich innych pełnomocnictw do Subrejestru objętego blokadą;

10) Blokada, o której mowa w pkt 7, wygasa w wyniku:

a) złożenia przez pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8 lit. b, Zlecenia odwołania blokady, lub

b) złożenia przez Uczestnika zlecenia odwołania blokady przy jednoczesnym przedłożeniu:

- pisemnej zgody pełnomocnika, którym mowa w pkt 8 lit. b, na odwołanie blokady z podpisem poświadczonym przez Dystrybutora, Przedstawiciela lub inną osobę upoważnioną przez Fundusz albo z podpisem poświadczonym notarialnie, lub
- orzeczenia sądu ustalającego wygaśnięcie lub nieważność wierzytelności zabezpieczonej blokadą;

11) Odwołanie blokady w wyniku zdarzeń, o których mowa w pkt 10, jest równoznaczne z odwołaniem dyspozycji Uczestnika, o których mowa w pkt 8 lit. a-c;

12) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z prawidłowym wykonaniem Zlecenia odkupienia Jednostek, złożonego przez pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8 lit. b;

13. Prawo do udzielenia pełnomocnictwa na zasadach wskazanych poniżej:

1) Uczestnik może udzielić pełnomocnictwa do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek;

2) Uczestnik może ustanowić nie więcej niż 4 (czterech) pełnomocników do danego Subfunduszu;

3) Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyjątkiem szczególnych przypadków, w których Fundusz wyrazi na to zgodę;

4) 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 udzielić pełnomocnictwa szczególnego wyłącznie w zakresie uwzględniającym możliwości techniczne rejestrowania takich pełnomocnictw przez Fundusz;

5) Z zastrzeżeniem pkt 6, pełnomocnictwo jest udzielane lub odwoływane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora, Przedstawiciela lub innej osoby upoważnionej przez Fundusz, lub z podpisem poświadczonym notarialnie. W przypadku pełnomocnictwa wystawionego za granicą Fundusz może wyrazić zgodę na zarejestrowanie pełnomocnictwa z podpisem poświadczonym przez osobę uprawnioną do poświadczania podpisów w kraju wystawienia pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na zarejestrowanie pełnomocnictwa sporządzonego w języku obcym. Pełnomocnictwo powinno określać zakres umocowania oraz dane pełnomocnika;

6) Fundusz może dopuścić udzielenie pełnomocnictwa za pomocą elektronicznych nośników informacji, w zakresie i na zasadach określonych na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu;

7) 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 przypadku państw będących stroną konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo poświadczone „apostille";

8) Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne w dniu przyjęcia odpowiedniego Zlecenia przez Agenta Transferowego, jednak nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia złożenia Zlecenia, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, w szczególności nieprawidłowego Zlecenia;

9) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki realizacji Zleceń złożonych przez pełnomocnika ani złożenia sprzecznych Zleceń przez Uczestnika i pełnomocnika;

10) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z realizacją Zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasło, jeśli Fundusz nie został o tym powiadomiony.

14. Prawo do ustanowienia osoby uposażonej na zasadach wskazanych poniżej:

1) Uczestnik ma prawo wskazania Funduszowi w pisemnej dyspozycji osoby, która w razie śmierci Uczestnika może złożyć żądanie odkupienia przez Fundusz Jednostek zapisanych w Subrejestrach tego Uczestnika, a następnie wypłacenia kwoty uzyskanej z tego odkupienia;

2) Odkupienie, o którym mowa w pkt 1, może dotyczyć Jednostek do łącznej wartości nie wyższej niż maksymalna wartość określona w Ustawie oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek posiadanych przez Uczestnika. W przypadku IKE, IKZE oraz PPE odkupienie może dotyczyć wszystkich Jednostek posiadanych przez Uczestnika na Subrejestrach w ramach odpowiednio IKE, IKZE lub PPE, chyba że właściwe przepisy prawa przewidują w tym zakresie dodatkowe ograniczenia;

3) Prawo ustanowienia osoby uposażonej nie dotyczy Jednostek zapisanych w Subrejestrze Małżeńskim;

4) Dyspozycja, o której mowa w pkt 1, może być w każdym czasie zmieniona lub odwołana;

5) Wypłata środków osobie wskazanej w dyspozycji, o której mowa w ust. 1, dokonywana jest na podstawie złożonego przez tę osobę żądania, po przedłożeniu dokumentu poświadczającego tożsamość tej osoby, a także aktu zgonu Uczestnika w oryginale, kopii poświadczonej notarialnie lub za zgodą Funduszu poświadczonej przez inny podmiot.

15. Prawo do otwarcia Subrejestru Małżeńskiego na zasadach wskazanych poniżej:

1) Fundusz może podjąć decyzję o oferowaniu wspólnych Subrejestrów dla współmałżonków (zwanych dalej Subrejestrami Małżeńskimi), o czym Fundusz poinformuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu. W takim wypadku do Subrejestrów Małżeńskich stosuje się postanowienia poniższe;

2) Dla małżonków może zostać otwarty Subrejestr Małżeński, pod warunkiem, że pozostają oni w ustroju ustawowej wspólności majątkowej;

3) W celu otwarcia Subrejestru Małżeńskiego wymagane jest złożenie przez oboje małżonków działających łącznie zgodnego oświadczenia, że:

   a) pozostają w ustroju ustawowej wspólności majątkowej, w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu,

   b) wszystkie Jednostki na Subrejestrze Małżeńskim będą wchodziły w skład majątku wspólnego,

   c) akceptują zasady prowadzenia Subrejestru Małżeńskiego,

   d) wyrażają zgodę na składanie przez każde z małżonków, działające samodzielnie, Zleceń dotyczących Subrejestru Małżeńskiego, w tym odkupienia części lub całości Jednostek zapisanych na Subrejestrze Małżeńskim, blokady Subrejestru Małżeńskiego, zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego, a także na odbiór środków pieniężnych z odkupienia w sposób wskazany przez jednego z małżonków, chyba że obowiązujące przepisy prawa, Statut lub Prospekt wymagają łącznego działania obojga małżonków,

   e) wyrażają zgodę na realizację Zleceń w kolejności wynikającej z zasad ogólnych, chyba że drugi z małżonków powiadomi o swoim sprzeciwie w taki sposób, że Fundusz mógł się z nim zapoznać nie później niż w chwili złożenia Zlecenia,

   f) zobowiązują się do niezwłocznego powiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej lub jej ograniczeniu w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego oraz należytego udokumentowania tego faktu;

4) Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Subrejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne oświadczenie obojga małżonków. Odwołanie pełnomocnictwa następuje przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków;

5) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za skutki realizacji Zleceń złożonych przez każde z małżonków lub ich pełnomocników ani złożenia przez nich sprzecznych Zleceń;

6) Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody powstałe w związku z realizacją Zleceń składanych po ustaniu wspólności majątkowej lub jej ograniczeniu w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego, jeśli Fundusz nie został powiadomiony o tym ustaniu lub ograniczeniu;

7) W ramach Subrejestrów Małżeńskich Zlecenia realizowane będą w kolejności przyjętej dla Subrejestrów prowadzonych na zasadach ogólnych, chyba że jeden z małżonków najpóźniej w chwili składania Zlecenia przez drugiego małżonka zgłosi swój sprzeciw. W takiej sytuacji Zlecenie będzie zrealizowane wyłącznie pod warunkiem zgodnego oświadczenia obojga małżonków;

8) Nie jest możliwe dokonywanie Konwersji ani Zamiany między Subrejestrem Małżeńskim a rejestrami lub Subrejestrami indywidualnymi;

9) Zamknięcie Subrejestru Małżeńskiego następuje w przypadku ustania wspólności majątkowej (w szczególności w wyniku śmierci jednego ze współmałżonków, rozwodu, unieważnienia małżeństwa, wyłączenia wspólności na mocy umowy między małżonkami lub orzeczenia sądu) lub ograniczenia wspólności majątkowej w zakresie dotyczącym Subrejestru Małżeńskiego;

10) Zamknięcie Subrejestru Małżeńskiego następuje po otrzymaniu przez Agenta Transferowego dokumentów potwierdzających wystąpienie zdarzenia, o

którym mowa w pkt 9, lecz nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni od dnia ich złożenia, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;

11) W przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego w wyniku śmierci jednego z małżonków, połowa salda Jednostek zgromadzonych na Subrejestrze Małżeńskim przypada pozostałemu przy życiu małżonkowi, który może złożyć Zlecenie odkupienia przypadających mu Jednostek lub ich transferu na swój Subrejestr indywidualny, prowadzony na zasadach ogólnych. Nie uchybia to możliwości przyznania pozostałemu przy życiu małżonkowi, jako spadkobiercy zmarłego Uczestnika, części lub całości pozostałych Jednostek zapisanych na Subrejestrze Małżeńskim;

12) W przypadku zamknięcia Subrejestru Małżeńskiego w wyniku zdarzeń innych niż śmierć jednego z małżonków, saldo Jednostek dzieli się po połowie, chyba że co innego wynika z treści umowy między małżonkami lub orzeczenia sądu. Każdy z małżonków może złożyć zlecenie odkupienia przypadających mu Jednostek lub ich transferu na swój Subrejestr indywidualny, prowadzony na zasadach ogólnych;

13) Nie ma możliwości otwarcia Subrejestru Małżeńskiego w ramach Programu Inwestycyjnego, chyba że z regulaminu lub zasad uczestnictwa w danym Programie Inwestycyjnym wynika co innego;

14) Potwierdzenia zleceń będą wysyłane na jeden adres korespondencyjny wskazany przez małżonków, a w przypadku niewskazania adresu do korespondencji, na adres zamieszkania jednego z małżonków.

16. Prawo do udziału w Funduszu przez osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych, na zasadach wskazanych poniżej:

1) W przypadku osoby fizycznej posiadającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane przez jej przedstawiciela ustawowego lub przez tę osobę za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;

2) W przypadku osoby fizycznej niemającej zdolności do czynności prawnych, czynności związane z uczestnictwem w Subfunduszu mogą być wykonywane przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego;

3) Konwersja jednostek uczestnictwa z funduszy o wyższym stopniu ryzyka na jednostki uczestnictwa w funduszach o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Konwersji;

4) Zamiana Subfunduszy o wyższym stopniu ryzyka na Subfundusze o niższym stopniu ryzyka jest uznawana za czynność zwykłego zarządu, bez względu na wartość Zamiany;

5) Zgoda na złożenie żądania odkupienia Jednostek przez osobę fizyczną posiadającą ograniczoną zdolność do czynności prawnych może dotyczyć jednorazowego żądania lub wielokrotności żądań, w zakresie określonym przez osobę udzielającą zgody. Do formy udzielenia zgody stosuje się odpowiednio postanowienia Prospektu dotyczące pełnomocnictwa;

6) W celu weryfikacji zakresu uprawnienia osoby fizycznej posiadającej ograniczoną zdolność prawną do dokonania określonej czynności oraz potwierdzenia uzyskania przez przedstawiciela ustawowego wymaganego

zezwolenia sądu na dokonanie określonej czynności, wszelkie czynności, które są uznane za czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą być dokonywane wyłącznie u Dystrybutorów lub bezpośrednio w Towarzystwie. Czynności powyższe nie mogą być dokonane z wykorzystaniem telefonu ani za pośrednictwem systemu komputerowego;

7) Towarzystwo lub Dystrybutor może określić kwotę, powyżej której uznaje zlecenie za przekraczające czynność zwykłego zarządu.

17. Prawo do składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, na zasadach wskazanych poniżej:

1) Uczestnik może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie. O fakcie i zakresie oferowania takiej możliwości Fundusz informuje Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu, lub za pośrednictwem Dystrybutorów;

2) Warunkiem składania Zleceń w formie, o której mowa w pkt 1, jest złożenie przez Uczestnika oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych i przyjęciu tych warunków. Warunki nie mogą ograniczać praw Uczestników ani odpowiedzialności Funduszu wynikającej z przepisów prawa i Statutu.

3) Fundusz lub Dystrybutor ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji złożonej za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych w przypadku nieprawidłowego działania urządzenia, za pomocą którego przekazywane lub rejestrowane są dane, a także w przypadku uzasadnionych wątpliwości co do treści Zlecenia, tożsamości lub uprawnień osoby składającej Zlecenie;

4) Dokumentacja Zleceń, składanych przez Uczestników za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, jest przechowywana dla celów dowodowych przez czas określony odpowiednimi przepisami prawa.

18. Prawo do otrzymania potwierdzenia transakcji na zasadach wskazanych poniżej:

1) Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia, Konwersji lub Zamiany Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach;

2) 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 będących przedmiotem transakcji,

e) liczbę Jednostek Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po wykonaniu transakcji,

f) kwotę pobranego podatku dochodowego, jeżeli taki podatek został pobrany;

3) Potwierdzenie może być przekazane w formie wydruku komputerowego, wysłanego na adres korespondencyjny wskazany przez Uczestnika lub, o ile Uczestnik wyraził na to pisemną zgodę, w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika. Dokumenty, o których

mowa w zdaniu poprzedzającym, dla swojej ważności nie wymagają pieczęci ani podpisu osoby sporządzającej taki dokument;

4) Potwierdzenia będą wysyłane niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni od momentu zaistnienia zdarzenia powodującego konieczność ich wysłania, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności;

5) Regulaminy, umowy lub zasady uczestnictwa w Programach Inwestycyjnych mogą przewidywać przekazywanie potwierdzeń w innych terminach i formie;

6) Na wszystkich potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Subrejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek, liczba ta będzie podawana do 4 (czterech) miejsc po przecinku;

7) Uczestnikom gromadzącym środki na IKE lub IKZE będzie wysyłany każdego roku, do końca stycznia, wyciąg z IKE lub IKZE za rok poprzedni, zawierający w szczególności wykaz dokonanych wpłat, liczbę Jednostek przydzielonych po każdej wpłacie, ich cenę oraz łączną wartość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE;

8) Uczestnik powinien niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 14 dni od otrzymania potwierdzenia zawiadomić Fundusz, 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.

19. Prawo do otrzymania dodatkowego świadczenia na zasadach wskazanych poniżej:

1) Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania w Jednostki środków w wysokości co najmniej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) oraz utrzymania tej inwestycji przez okres co najmniej 1 miesiąca, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne (zwane dalej „Świadczeniem”);

2) Warunkiem przyznania Świadczenia jest:

a) zawarcie przez Uczestnika umowy z Towarzystwem (zwanej dalej „Umową o Świadczenie”) oraz dokonywanie przez Uczestnika wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek Funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora, chyba że Umowa o Świadczenie stanowi inaczej,

b) posiadanie przez Uczestnika takiej liczby Jednostek, że średnia WANS przypadająca na posiadane przez niego Jednostki w danym okresie rozliczeniowym, określonym w Umowie o Świadczenie, jest wyższa niż wartość minimalna określona w Umowie o Świadczenie, z zastrzeżeniem pkt 1 powyżej;

3) Wysokość Świadczenia ustalana jest w Umowie o Świadczenie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem przypadająca na Jednostki tego Subfunduszu posiadane przez Uczestnika w danym okresie rozliczeniowym;

4) Świadczenie przekazywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek danego Subfunduszu za kwotę należnego Świadczenia, chyba że Umowa o Świadczenie przewiduje przekazywanie Świadczenia w formie pieniężnej na wskazany przez Uczestnika rachunek bankowy;

5) Realizacja Świadczenia następuje nie później niż w terminie 14 dni po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego, chyba że Umowa o Świadczenie przewiduje inny termin;
6) Świadczenie może także przysługiwać w ramach Programu Inwestycyjnego, o ile przewiduje to odpowiednia umowa, regulamin lub zasady danego Programu Inwestycyjnego;
7) W zakresie nieuregulowanym w pkt 1-6 zasady naliczania, wysokość i sposoby przekazywania Świadczenia określa Umowa o Świadczenie
8) Uczestnikowi nie przysługuje roszczenie o zawarcie Umowy o Świadczenie.

20. Prawo do uczestniczenia w zgromadzeniu uczestników.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki

5.1 Informacje ogólne

Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do jednego Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion) złotych.

Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Amundi Subfunduszu Akcyjnego, Amundi Subfunduszu Obligacji, Amundi Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, Amundi Subfunduszu Zrównoważonego oraz Amundi Subfunduszu Płynnościowego. Zapis na Jednostki jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu. Do skutecznego otworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości wskazanej powyżej do wszystkich wskazanych wyżej Subfunduszy.

Opłata manipulacyjna od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki nie będzie pobierana.

5.2 Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki

Zapisy na Jednostki będą przyjmowane w siedzibie Towarzystwa.

Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Subfunduszy są Towarzystwo oraz akcjonariusze Towarzystwa, a także inne osoby fizyczne, prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, nie wcześniej jednak, niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. 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 nie niższej niż określona w pkt 5.1.

5.3 Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów

Wpłaty do Funduszu będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Cena Jednostki objętej zapisami wynosi 100 (sto) złotych. Minimalna wartość zapisu wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

Podmiot zapisujący się na Jednostki zobowiązany jest do dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu. Wpłaty na Jednostki przyjmowane będą wyłącznie w formie przelewu na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza odrębnie w odniesieniu do danego Subfunduszu. Za termin dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania wskazanego wyżej rachunku.

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

Dokonanie wpłaty po terminie przyjmowania zapisów skutkuje nieważnością złożonego zapisu.

5.4 Wskazanie terminu przydziału Jednostek

Towarzystwo przydziela Jednostki w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki danego Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i 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 Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

Przydział Jednostek nastąpi według wartości początkowej Jednostki, wynoszącej 100 (sto) złotych.

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

Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki lub niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

W przypadku niezebrania wpłat w minimalnej wysokości, Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów, 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 odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

5.6 Określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Wartość wpłat do nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion) złotych. Jeżeli po upływie okresu przyjmowania zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu łączna wysokość wpłat nie osiągnie kwoty, o której mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie zostaje utworzony.

5.7 Zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 5.6.

Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane nieważnością zapisu na Jednostki lub niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.

W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

W przypadku niezebrania wpłat w minimalnej wysokości, Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów, 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 odsetek zostanie pomniejszona o podatek dochodowy w przypadku, gdy przepisy prawa będą nakładały na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek obliczenia i poboru takiego podatku.

6. Sposób i szczegółowe warunki

6.1. zbywania Jednostek

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 7 dotyczących zawieszania zbywania Jednostek, Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Wyceny.

Zlecenie nabycia Jednostek składa się po otwarciu Subrejestru. Otwarcie Subrejestru następuje na podstawie Zlecenia otwarcia Subrejestru lub w wyniku zawarcia umowy w ramach Programu Inwestycyjnego, chyba że Prospekt dopuszcza otwarcie Subrejestru na podstawie dokonania wpłaty bezpośredniej.

Zlecenie otwarcia Subrejestru składane jest na formularzu ustalonym przez Towarzystwo lub Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie takie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, innego niż Towarzystwo Dystrybutora lub Przedstawiciela. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone.

Podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestru może być obowiązany do identyfikacji i weryfikacji tożsamości Uczestnika, w szczególności poprzez pozyskanie danych określonych w Ustawie o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy. W takim przypadku brak podania odpowiednich danych może być podstawą odrzucenia zlecenia.

W celu potwierdzenia tożsamości Uczestnika lub osób działających w jego imieniu, podmiot przyjmujący Zlecenie otwarcia Subrejestru może żądać okazania dokumentów potwierdzających tożsamość lub prawdziwość danych podanych w związku z otwarciem Subrejestru, także w trakcie uczestnictwa w Funduszu.

Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie swoich danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

W przypadku, gdy Towarzystwo udostępnia formularz Zlecenia na stronie internetowej wraz z opisem sposobu składania takiego Zlecenia, możliwe jest złożenie Zlecenia otwarcia Subrejestru korespondencyjnie, poprzez przesłanie na adres Towarzystwa Zlecenia zgodnego z formularzem udostępnionym przez Towarzystwo. W takim przypadku za datę złożenia Zlecenia uznaje się datę wpływu do Towarzystwa. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania dokumentu Zlecenia. Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Fundusz, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub osób działających w jego imieniu.

Fundusz może dopuścić otwarcie Subrejestru na podstawie Zlecenia złożonego za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie zgodnie z punktem 4.17 powyżej.

Subrejestr może zostać otwarty poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej na odpowiedni rachunek Funduszu, jeżeli podmiot dokonujący wpłaty jest już Uczestnikiem innego Subfunduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego

zarządzanego przez Towarzystwo.

Zlecenie nabycia składa się nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejestru, poprzez bezpośrednią wpłatę środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem Dystrybutora, o ile dany Dystrybutor zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zawartymi umowami uprawniony jest do przyjmowania i przekazywania środków pieniężnych na nabycie Jednostek. Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym mogą przewidywać inne zasady składania Zlecenia nabycia.

Zbycie Jednostek następuje na podstawie Zlecenia nabycia, z chwilą wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu. W przypadku, gdy dany Dystrybutor zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zawartymi umowami uprawniony jest do przyjmowania i przekazywania środków pieniężnych na nabycie Jednostek, za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków do takiego Dystrybutora. W przypadku nabycia Jednostek w wyniku Konwersji za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu. W przypadku nabycia Jednostek w wyniku Zamiany za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu związany z Subfunduszem, którego Jednostki są przedmiotem nabycia w ramach Zamiany.

Fundusz przyjmuje wpłaty w złotych polskich. Kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestru nie może być niższa niż 500 (pięćset) złotych. Kwota kolejnych wpłat na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestru nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych kwota pierwszej i kolejnych wpłat nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa Jednostki tego Subfunduszu. Liczbę nabytych Jednostek ustala się pomniejszając kwotę otrzymanej wpłaty o kwotę opłaty manipulacyjnej naliczonej od kwoty wpłaty zgodnie z obowiązującą stawką opłaty, a następnie dzieląc uzyskaną w ten sposób kwotę netto przez WANSJU obowiązującą dla odpowiedniego Dnia Wyceny.

Zbycie Jednostek następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni kalendarzowych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek.

W przypadku pierwszego nabycia Jednostek przez Uczestnika, który nie posiada jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, wpłata może być dokonana wyłącznie z rachunku bankowego Uczestnika, chyba że Towarzystwo wyrazi zgodę na dokonanie wpłaty z innego rachunku.

Dokonując wpłaty bezpośredniej w tytule przelewu należy wskazać następujące dane:

1) w przypadku osób fizycznych: numer PESEL (lub data urodzenia w przypadku nieposiadania numeru PESEL), imię i nazwisko oraz wyraz „Otwarcie” w przypadku pierwszej wpłaty lub numer Subrejestru w przypadku kolejnej wpłaty,

2) w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej: nazwa (firma), REGON oraz wyraz „Otwarcie” w przypadku pierwszej wpłaty lub numer Subrejestru w przypadku kolejnej wpłaty.

W przypadku, gdy w tytule przelewu nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne

informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zbycia Jednostek w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie, na którym Subrejestrze powinny być zapisane Jednostki, wpłaty będą zwracane na rachunek, z którego wpłynęły. W przypadku braku możliwości dokonania zwrotu wpłaty na rachunek, z którego wpłata wpłynęła, Fundusz może na koszt Uczestnika dokonać jej zwrotu przekazem pocztowym na adres Uczestnika lub na ostatnio wskazany rachunek bankowy przypisany do jednego z już otwartych Subrejestrów tego Uczestnika. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za zbycie Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego opisu przelewu ani za odrzucenie wpłaty.

Jeżeli przy dokonywaniu pierwszej wpłaty inwestor nie wskazał w tytule przelewu, że chodzi o otwarcie Subrejestru, a posiada już otwarty Subrejestr w danym Subfunduszu, wpłata zostanie przypisana do już istniejącego Subrejestru. W przypadku gdy Uczestnik posiada więcej niż jeden Subrejestr, wpłata zostanie przypisana do Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy po otwarciu Subrejestru przez okres co najmniej 6 miesięcy nie dokonano nabycia Jednostek na tym Subrejestrze lub na otwartym Subrejestrze w wyniku dokonania odkupienia brak jest Jednostek przez okres co najmniej 6 miesięcy, Fundusz jest uprawniony do zamknięcia takiego Subrejestru bez konieczności informowania Uczestnika.

Umowy, regulaminy lub zasady uczestnictwa w Programach Inwestycyjnych mogą wprowadzać odrębne szczegółowe zasady otwierania Subrejestru lub zbywania Jednostek w ramach danego Programu Inwestycyjnego.

6.2. odkupywania Jednostek

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 9 dotyczących zawieszania odkupywania Jednostek, Fundusz odkupuje Jednostki od Uczestników w każdym Dniu Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki umarzane są z mocy prawa.

Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia odkupienia, składanego na formularzu ustalonym przez Towarzystwo lub innego niż Towarzystwo Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie takie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, innego niż Towarzystwo Dystrybutora lub Przedstawiciela. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone. W wyniku odkupienia Uczestnik otrzymuje kwotę wynikającą z WANSJU ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie. Kwota ta może zostać pomniejszona o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana, oraz o kwotę naliczonego i pobranego podatku dochodowego.

W przypadku, gdy Towarzystwo udostępnia formularz Zlecenia na stronie internetowej wraz z opisem sposobu składania takiego Zlecenia, możliwe jest złożenie Zlecenia odkupienia korespondencyjnie, poprzez przesłanie na adres Towarzystwa Zlecenia zgodnego z formularzem udostępnionym przez Towarzystwo. W takim przypadku za datę złożenia Zlecenia uznaje się datę wpływu do Towarzystwa. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania dokumentu Zlecenia. Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Fundusz, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub osób działających w jego imieniu.

Fundusz może dopuścić odkupienie na podstawie Zlecenia złożonego za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania

Zleceń w takiej formie zgodnie z punktem 4.17 powyżej.

Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym mogą przewidywać inne zasady składania Zlecenia odkupienia. W szczególności dyspozycje dotyczące odkupienia Jednostek w ramach IKE, IKZE i PPE, w tym dyspozycje Zwrotu, Częściowego Zwrotu, Wypłaty, Wypłaty Transferowej, są realizowane na zasadach i w terminach wskazanych w odpowiedniej umowie, zgodnie z przepisami właściwych ustaw.

Odkupienie Jednostek następuje z chwilą wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek odkupionych od Uczestnika i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia Jednostek.

Odkupienie Jednostek następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek.

W ramach Subrejestru Jednostki będą odkupywane w ten sposób, że w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki nabyte najwcześniej.

Zlecenie odkupienia powinno wskazywać numer Subrejestru, z którego ma nastąpić odkupienie, oraz:

a) liczbę Jednostek, które mają podlegać odkupieniu lub wskazanie, że odkupienie ma dotyczyć wszystkich Jednostek z danego Subrejestru, lub

b) kwotę brutto, która ma być uzyskana w wyniku odkupienia.

Jeżeli Zlecenie dotyczy odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek, Uczestnik w wyniku odkupienia otrzyma kwotę brutto wynikającą z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek przez WANSJU oraz pomniejszenia kwoty brutto o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Zlecenie dotyczy odkupienia Jednostek, w wyniku którego uzyskana zostanie określona kwota brutto, liczba odkupionych Jednostek zostanie ustalona poprzez podzielenie wskazanej w Zleceniu kwoty brutto przez WANSJU. Uczestnik w wyniku odkupienia otrzyma kwotę ustaloną w powyższy sposób, pomniejszoną o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana.

Ponadto, kwota faktycznie otrzymana przez Uczestnika może być niższa od kwoty brutto odkupienia, w wyniku naliczenia i pobrania podatku dochodowego.

Jeżeli Uczestnik w Zleceniu nie wskazał Subrejestru, z którego ma nastąpić odkupienie, Fundusz odkupuje Jednostki z Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy w Zleceniu odkupienia nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu odkupienia Jednostek w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie prawidłowej treści Zlecenia, Zlecenie może zostać odrzucone. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odkupienie Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego Zlecenia ani za odrzucenie Zlecenia.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na większą liczbę Jednostek niż liczba Jednostek na danym Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek na danym Subrejestrze, odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki na danym Subrejestrze.

Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia odkupienia wartość pozostałych na Subrejestrze Jednostek spadłaby poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych, przyjmuje się, że Zlecenie dotyczy odkupienia wszystkich Jednostek na danym Subrejestrze. Złożenie Zlecenia odkupienia oznacza zgodę na odkupienie wszystkich Jednostek w takim przypadku.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie Zlecenia stałego lub okresowego odkupienia, wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia.

6.3. Konwersji Jednostek na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego oraz wysokość opłat z tym związanych

Jednostki mogą być przedmiotem Zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, pod warunkiem, że statut takiego funduszu to dopuszcza. Konwersja następuje w oparciu o WANSJU oraz wartość aktywów netto funduszu, do którego następuje Konwersja, ustalone w Dniu Wyceny, w którym dokonywana jest Konwersja. W przypadku Zlecenia Konwersji nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym następuje po wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia z rachunku Funduszu na rachunek funduszu docelowego.

Z zastrzeżeniem postanowień pkt 7 dotyczących zawieszania zbywania i odkupywania Jednostek, Fundusz dokonuje Konwersji w każdym Dniu Wyceny.

Fundusz dokonuje Konwersji na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia Konwersji, składanego na formularzu ustalonym przez Towarzystwo lub innego niż Towarzystwo Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie takie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, innego niż Towarzystwo Dystrybutora lub Przedstawiciela. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone.

W przypadku, gdy Towarzystwo udostępnia formularz Zlecenia na stronie internetowej wraz z opisem sposobu składania takiego Zlecenia, możliwe jest złożenie Zlecenia Konwersji korespondencyjnie, poprzez przesłanie na adres Towarzystwa Zlecenia zgodnego z formularzem udostępnionym przez Towarzystwo. W takim przypadku za datę złożenia Zlecenia uznaje się datę wpływu do Towarzystwa. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania dokumentu Zlecenia. Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Fundusz, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub osób działających w jego imieniu.

Fundusz może dopuścić Konwersję na podstawie Zlecenia złożonego za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie zgodnie z punktem 4.17 powyżej.

Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym mogą przewidywać inne zasady składania Zlecenia Konwersji. W szczególności dyspozycje dotyczące Wypłaty Transferowej między funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo w ramach IKE, IKZE i PPE są realizowane na zasadach i w terminach wskazanych w odpowiedniej umowie, zgodnie z przepisami właściwych ustaw.

Konwersja następuje z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika.

Minimalna wartość Zlecenia Konwersji wynosi 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych wartość Zlecenia Konwersji nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Konwersja następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w ciągu 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem

zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek.

Zlecenie Konwersji powinno wskazywać numer Subrejestru, z którego ma nastąpić Konwersja, oraz:

a) liczbę Jednostek, które mają podlegać Konwersji lub wskazanie, że Konwersja ma dotyczyć wszystkich Jednostek z danego Subrejestru, lub

b) kwotę brutto, która ma być uzyskana w wyniku odkupienia w ramach Konwersji.

Jeżeli Zlecenie dotyczy Konwersji wszystkich lub określonej liczby Jednostek, na nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu zostanie przeznaczona kwota wynikająca z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek przez WANSJU oraz pomniejszenia kwoty brutto o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu Konwersji, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Zlecenie dotyczy Konwersji Jednostek, w wyniku którego uzyskana zostanie określona kwota brutto, liczba Jednostek podlegających Konwersji zostanie ustalona poprzez podzielenie wskazanej w Zleceniu kwoty brutto przez WANSJU. Na nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu zostanie przeznaczona kwota ustalona w powyższy sposób, pomniejszona o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu Konwersji, o ile jest ona pobierana.

Ponadto, kwota faktycznie przeznaczona na nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu w ramach Konwersji może być niższa od kwoty brutto odkupienia, w wyniku naliczenia i pobrania podatku dochodowego.

Jeżeli Uczestnik w Zleceniu nie wskazał Subrejestru, z którego ma nastąpić Konwersja, Fundusz dokona Konwersji z Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy w Zleceniu Konwersji nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu Konwersji w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie prawidłowej treści Zlecenia, Zlecenie może zostać odrzucone. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za Konwersję Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego Zlecenia ani za odrzucenie Zlecenia.

Jeżeli Zlecenie Konwersji opiewa na większą liczbę Jednostek niż liczba Jednostek na danym Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek na danym Subrejestrze, Konwersji podlegają wszystkie Jednostki na danym Subrejestrze.

Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia Konwersji wartość pozostałych na Subrejestrze Jednostek spadłaby poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych, przyjmuje się, że Zlecenie dotyczy Konwersji wszystkich Jednostek na danym Subrejestrze. Złożenie Zlecenia Konwersji oznacza zgodę na Konwersję wszystkich Jednostek w takim przypadku.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie Zlecenia stałej lub okresowej Konwersji, wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia.

W przypadku, gdy zbycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu objętym Zleceniem Konwersji następuje na innych zasadach lub w innych dniach niż w Funduszu, zbycie takich jednostek uczestnictwa dokonywane jest w najbliższym wspólnym Dniu Wyceny obowiązującym w Funduszu i innym funduszu inwestycyjnym.

Z tytułu Konwersji pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, którego jednostki są zbywane w wyniku

Konwersji, a opłaty, która została pobrana z tytułu zbycia Jednostek podlegających odkupieniu w ramach Konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

W związku z faktem, że Konwersja polega na odkupieniu Jednostek oraz zbyciu za środki uzyskane w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa innego funduszu, w zakresie nieuregulowanym w niniejszym punkcie do Zlecenia Konwersji stosuje się odpowiednio postanowienia Prospektu dotyczące odkupienia Jednostek.

6.4. wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek lub wypłat dochodów Subfunduszu

Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze lub w Zleceniu odkupienia. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Funduszu, wypłata kwoty z tytułu odkupienia może zostać dokonana na rachunek inny niż wskazany w zdaniu poprzednim. Uczestnik powinien wskazać rachunek prowadzony walucie polskiej. W przypadku wskazania rachunku prowadzonego w innej walucie Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za nieprzyjęcie przez bank prowadzący rachunek kwoty z tytułu odkupienia ani za naliczenie przez bank dodatkowej opłaty. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego.

W ramach Programów Inwestycyjnych Fundusz może dokonać wypłaty w innej formie, o ile stanowi tak właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa.

Fundusz dołoży należytej staranności, aby wypłata kwoty z tytułu odkupienia nastąpiła nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni roboczych po dokonaniu wpisu do Subrejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności.

W przypadku, gdy obowiązujące przepisy prawa nakładają na Fundusz lub Towarzystwo obowiązek potrącenia określonych kwot z kwoty z tytułu odkupienia, w szczególności w związku z naliczeniem i pobraniem należnego podatku, Fundusz dokona wypłaty po potrąceniu wymaganych kwot.

Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

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

Jednostki mogą być przedmiotem Zlecenia Zamiany na Jednostki innego Subfunduszu.

Fundusz dokonuje Zamiany w każdym Dniu Wyceny. Zamiana następuje w oparciu o WANSJU Subfunduszu, z którego dokonywana jest Zamiana, oraz WANSJU Subfunduszu, do którego następuje Zamiana, ustalone w Dniu Wyceny, w którym dokonywana jest Zamiana. W przypadku Zlecenia Zamiany nabycie Jednostek w Subfunduszu docelowym następuje po wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia z rachunku Subfunduszu źródłowego na rachunek Subfunduszu docelowego.

Fundusz dokonuje Zamiany na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia Zamiany, składanego na formularzu ustalonym przez Towarzystwo lub innego niż Towarzystwo Dystrybutora, za pośrednictwem którego składane jest Zlecenie. Zlecenie takie może zostać złożone bezpośrednio Funduszowi, za pośrednictwem Towarzystwa, innego niż Towarzystwo Dystrybutora lub Przedstawiciela. Zlecenie złożone w formie innej niż określona w obowiązującym formularzu może zostać odrzucone.

W przypadku, gdy Towarzystwo udostępnia formularz Zlecenia na stronie internetowej wraz z opisem sposobu składania takiego Zlecenia, możliwe jest złożenie Zlecenia

Zamiany korespondencyjnie, poprzez przesłanie na adres Towarzystwa Zlecenia zgodnego z formularzem udostępnionym przez Towarzystwo. W takim przypadku za datę złożenia Zlecenia uznaje się datę wpływu do Towarzystwa. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Uczestnika do przesłania dokumentu Zlecenia. Fundusz może zażądać przesłania kopii, poświadczonych notarialnie lub w innej formie zaakceptowanej przez Fundusz, dokumentów potwierdzających tożsamość Uczestnika lub osób działających w jego imieniu.

Fundusz może dopuścić Zamianę na podstawie Zlecenia złożonego za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie zgodnie z punktem 4.17 powyżej.

Regulamin, umowa lub zasady uczestnictwa w Programie Inwestycyjnym mogą przewidywać inne zasady składania Zlecenia Zamiany.

Zamiana następuje z chwilą wpisania do Subrejestru Uczestników liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika.

Minimalna wartość Zlecenia Zamiany wynosi 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych wartość Zlecenia Zamiany nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

Zamiana następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w ciągu 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek.

Zlecenie Zamiany powinno wskazywać numer Subrejestru, z którego ma nastąpić Zamiana, oraz:

a) liczbę Jednostek, które mają podlegać Zamianie lub wskazanie, że Zamiana ma dotyczyć wszystkich Jednostek z danego Subrejestru, lub

b) kwotę brutto, która ma być uzyskana w wyniku odkupienia w ramach Zamiany.

Jeżeli Zlecenie dotyczy Zamiany wszystkich lub określonej liczby Jednostek, na nabycie Jednostek innego Subfunduszu zostanie przeznaczona kwota wynikająca z pomnożenia liczby odkupywanych Jednostek przez WANSJU oraz pomniejszenia kwoty brutto o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Zlecenie dotyczy Zamiany Jednostek, w wyniku którego uzyskana zostanie określona kwota brutto, liczba Jednostek podlegających Zamianie zostanie ustalona poprzez podzielenie wskazanej w Zleceniu kwoty brutto przez WANSJU. Na nabycie Jednostek innego Subfunduszu zostanie przeznaczona kwota ustalona w powyższy sposób, pomniejszona o kwotę opłaty manipulacyjnej z tytułu Zamiany, o ile jest ona pobierana.

Jeżeli Uczestnik w Zleceniu nie wskazał Subrejestru, z którego ma nastąpić Zamiana, Fundusz dokona Zamiany z Subrejestru prowadzonego na zasadach ogólnych, który został otwarty jako ostatni.

W przypadku, gdy w Zleceniu Zamiany nie zostaną podane prawidłowe lub jednoznaczne informacje, Fundusz dołoży należytej staranności w celu Zamiany w sposób odpowiadający oczekiwaniom Uczestnika. Jeżeli mimo to nie będzie możliwe ustalenie prawidłowej treści Zlecenia, Zlecenie może zostać odrzucone. W przypadku opisanym powyżej Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za Zamianę Jednostek w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika, za ewentualne

opóźnienie wynikłe z nieprawidłowego Zlecenia ani za odrzucenie Zlecenia.

Jeżeli Zlecenie Zamiany opiewa na większą liczbę Jednostek niż liczba Jednostek na danym Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek na danym Subrejestrze, Zamianie podlegają wszystkie Jednostki na danym Subrejestrze.

Jeżeli w wyniku realizacji Zlecenia Zamiany wartość pozostałych na Subrejestrze Jednostek spadłaby poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych, przyjmuje się, że Zlecenie dotyczy Zamiany wszystkich Jednostek na danym Subrejestrze. Złożenie Zlecenia Zamiany oznacza zgodę na Zamianę wszystkich Jednostek w takim przypadku.

Fundusz może umożliwić Uczestnikom złożenie Zlecenia stałej lub okresowej Zamiany, wskazującego warunki i terminy realizacji Zlecenia.

Z tytułu Zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Subfunduszu, którego Jednostki są zbywane w wyniku Zamiany, a opłaty, która została pobrana z tytułu zbycia Jednostek podlegających odkupieniu w ramach Zamiany. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.

Do realizacji zlecenia Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Prospektu dotyczące zbycia i odkupienia Jednostek.

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

6.6.1. W przypadku nieterminowej realizacji Zlecenia z przyczyn, za które zgodnie z Ustawą odpowiedzialność ponosi Towarzystwo, świadczenie należne danemu Uczestnikowi z tytułu nieterminowej realizacji Zlecenia pokrywane jest przez Towarzystwo ze środków własnych, poprzez:

1) nabycie dodatkowych Jednostek w przypadku Zlecenia nabycia lub

2) dokonanie przelewu kwoty pieniężnej na rzecz Uczestnika zgodnie z instrukcją płatniczą obowiązującą dla Zlecenia odkupienia, w przypadku Zlecenia odkupienia.

Świadczenie, o którym mowa w pkt 1 powyżej, jest obliczane jako różnica pomiędzy liczbą Jednostek, jaką Uczestnik nabyłby w przypadku realizacji Zlecenia w najpóźniejszym terminie dopuszczalnym zgodnie ze Statutem, a liczbą Jednostek faktycznie nabytych. Świadczenie jest realizowane w oparciu o cenę z dnia dokonania nabycia dodatkowych Jednostek.

Świadczenie, o którym mowa w pkt 2 powyżej, jest obliczane jako różnica pomiędzy kwotą, jaką Uczestnik otrzymałby w przypadku realizacji Zlecenia w najpóźniejszym terminie dopuszczalnym zgodnie ze Statutem, a kwotą faktycznie przekazaną.

6.6.2. W przypadku błędnego ustalenia WANSJU, Towarzystwo z własnych środków:

1) nabywa dodatkowe Jednostki w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy liczbą Jednostek, jaką Uczestnik nabyłby w przypadku realizacji nabycia w oparciu o prawidłową WANSJU, a liczbą Jednostek faktycznie nabytych, w oparciu o cenę z dnia nabycia dodatkowych Jednostek, lub

2) dokonuje na rzecz Uczestnika przelewu środków pieniężnych zgodnie z instrukcją płatniczą obowiązującą dla Zlecenia odkupienia, w kwocie stanowiącej różnicę pomiędzy kwotą należną z tytułu realizacji Zlecenia odkupienia w oparciu o prawidłową WANSJU, a kwotą faktycznie przekazaną, lub

3) rekompensuje Funduszowi szkodę poniesioną wskutek wypłaty środków z tytułu realizacji Zleceń odkupienia w oparciu o zawyżoną WANSJU lub zbycia Jednostek w oparciu o zaniżoną WANSJU.

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

Zgodnie z Ustawą, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takim przypadku, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF, zbywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Zgodnie ze Statutem, Fundusz na mocy decyzji Towarzystwa może zawiesić zbywanie Jednostek danego Subfunduszu, jeżeli WANS przekracza kwotę wskazaną w Statucie, a także wznowić zbywanie Jednostek, jeżeli WANS spadnie poniżej kwoty wskazanej w Statucie. Dla żadnego Subfunduszu nie ustala się kwoty WANS, po przekroczeniu której może nastąpić zawieszenie zbywania Jednostek, ani kwoty WANS, poniżej której może nastąpić wznowienie zbywania Jednostek.

Zgodnie z Ustawą, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek danego Subfunduszu na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% WANS albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Zgodnie z Ustawą, w przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF, odkupywanie Jednostek może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy, Fundusz może odkupywać Jednostki Subfunduszu w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

Powyżej omówione przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, dotyczące zawieszenia odkupywania Jednostek, oraz przepisy art. 84 ust. 3 Ustawy, dotyczące zawieszenia zbywania Jednostek, zgodnie ze Statutem stosuje się oddzielnie do każdego Subfunduszu.

8. Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki

Jednostki są zbywane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

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

9.1. Opodatkowanie Funduszu

Fundusz posiada osobowość prawną i podlega przepisom UPDOP. Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 UPDOP, fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie Ustawy są zwolnione z podatku dochodowego.

W związku z możliwością lokowania Aktywów Funduszu 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.

9.2. Opodatkowanie Uczestników

Przy odkupywaniu Jednostek Fundusz stosuje metodę FIFO, która oznacza, że w ramach Subrejestru w pierwszej kolejności odkupywane są Jednostki nabyte najwcześniej.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków

podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

9.2.1. osoby fizyczne

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych osób fizycznych reguluje UPDOF. 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 UPDOF).

Płatnikiem podatku dochodowego jest Fundusz, który nalicza i pobiera podatek.

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

Z podatku dochodowego zwolnione są Wypłaty z PPE dokonywane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków w razie śmierci Uczestnika (art. 21 ust. 1 pkt 58 UPDOF).

Wolne od podatku są dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z Wypłatą na rzecz Oszczędzającego lub osób uprawnionych po śmierci Oszczędzającego, a także Wypłatą Transferową (art. 21 ust. 1 pkt 58a UPDOF). Zwolnienie to nie ma zastosowania, jeżeli Oszczędzający gromadził środki na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy Ustawy o IKE przewidują taką możliwość.

Od dochodu Oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub Częściowego Zwrotu pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% dochodu ustalonego zgodnie z UPDOF (art. 30a ust. 1 pkt 10 UPDOF). Dochodu nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 UPDOF, kwoty uzyskane z tytułu Zwrotu z IKZE oraz Wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego, uważa się za przychody z innych źródeł w rozumieniu UPDOF. 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 oraz art. 30c ust. 2 UPDOF). Wysokość wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie. W art. 26 ust. 13a oraz 30c ust. 3 UPDOF określono dodatkowe warunki, przy zachowaniu których wpłaty na IKZE podlegają odliczeniu od dochodu. Zgodnie z art. 26 ust. 6g oraz art. 30c ust. 3b UPDOF odliczenia wpłat na IKZE dokonuje się w zeznaniu podatkowym.

Wypłaty Transferowe z IKZE są wolne od podatku dochodowego (art. 21 ust. 1 pkt 58b UPDOF).

Fundusz jako płatnik zobowiązany jest do obliczenia, pobrania i odprowadzenia podatku zryczałtowanego w wysokości 10% od kwoty Wypłat z IKZE, w tym Wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Oszczędzającego dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 Ustawy o IKE.

Nabycie, w drodze spadku, środków zgromadzonych na IKE oraz IKZE zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 205) nie podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn.

Przychody z funduszy inwestycyjnych uzyskiwane przez nierezydentów będących osobami fizycznymi na terenie Rzeczpospolitej Polskiej, co do zasady, podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 30a ust. 1 UPDOF.

Jeżeli beneficjentem przychodów jest rezydent kraju, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, istnieje możliwość niepobrania podatku lub też pobrania go w innej wysokości, niż określona w art. 30a UPDOF, o ile

dana umowa będzie tak stanowić oraz beneficjent przychodów przedstawi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe.

Certyfikat rezydencji powinien być okazany w oryginale lub odpisie poświadczonym notarialnie. Certyfikat rezydencji powinien być przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na przyjęcie certyfikatu sporządzonego w języku obcym.

O ile co innego nie wynika z treści certyfikatu rezydencji podatkowej oraz z informacji przekazanych przez Uczestnika, Fundusz będzie przyjmował, że certyfikat rezydencji jest aktualny przez okres 12 miesięcy od daty jego wydania. Uczestnik jest obowiązany do poinformowania Funduszu o zmianach w zakresie aktualności złożonego certyfikatu rezydencji. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za niedopełnienie przez Uczestnika tego obowiązku.

Mając na uwadze różne zapisy umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, kwestia warunków opodatkowania przychodów wypłacanych Uczestnikowi będącemu nierezydentem wymaga szczegółowej analizy po stronie Uczestnika.

9.2.2. osoby prawne

Zgodnie z art. 19 ust. 1 UPDOP, Uczestnicy będący osobami prawnymi zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych w przypadku uzyskania dochodu z tytułu odkupienia Jednostek, w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Dochodem podlegającym opodatkowaniu jest osiągnięta w roku podatkowym nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania. Zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 1 UPDOP przychodem Uczestnika są otrzymane pieniądze, wartości pieniężne, w tym także różnice kursowe. Zgodnie z art. 15 ust. 1 UPDOP kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art 16 ust. 1 pkt 8 UPDOP nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie Jednostek. Wydatki powyższe stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodów dopiero w momencie odkupienia, a także z umorzenia Jednostek w przypadku likwidacji Funduszu. W przypadku otrzymania przez Uczestnika wypłaty z Funduszu, jeżeli żadne Jednostki nie podlegają odkupieniu, Uczestnik nie ma możliwości odliczenia wydatków poniesionych na nabycie Jednostek.

Zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20 UPDOP, do przychodów nie zalicza się przychodów z tytułu umorzenia Jednostek w przypadku Zamiany Jednostek na Jednostki innego Subfunduszu.

Zgodnie z treścią art. 3 ust. 2 UPDOP podatnicy, którzy nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczpospolitej 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 takich umów albo niepobranie podatku jest uwarunkowane przedstawieniem certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

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

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę oraz cenę zbycia i cenę odkupienia Jednostki każdego Subfunduszu, niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę oraz cena zbycia i odkupienia Jednostki każdego Subfunduszu ogłaszana jest do końca dnia roboczego następującego po Dniu Wyceny, chyba że z przyczyn niezależnych od Funduszu nastąpi opóźnienie ogłoszenia.

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 sprawozdania każdego Subfunduszu.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny są wspólne dla Aktywów Funduszu oraz Aktywów wszystkich Subfunduszy.
3. Godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.
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.
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 jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek związanych z danym Subfunduszem zapisanych w Subrejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.
8. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.
9. Jeżeli zmienią się przepisy prawa, na których oparte są zasady wyceny, określone w Prospekcie, Fundusz będzie stosował nowe zasady wyceny od początku kolejnego roku obrotowego, chyba że inny termin będzie wynikał z obowiązujących przepisów prawa.
10. 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 są prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo lub wyspecjalizowany podmiot, z którym Towarzystwo działając w imieniu i na rzecz Funduszu zawarło stosowną umowę.
11. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie

oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem dalszych postanowień Prospektu.

11.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. 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:

      - 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,
      - 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 23:00 czasu polskiego, a jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa – w oparciu o kurs fixingowy,
      - 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 wartość godziwą ustala się w oparciu o kurs fixingowy;

   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 nie jest dopuszczalne uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży;

   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, z zastrzeżeniem lit. e);

   e) 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 w oparciu o dane podawane przez serwis informacyjny „Bloomberg” lub „Reuters”.

2. 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:

   a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,

   b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,

c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym 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 pkt 1 lit. a), b) i c),

d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami pkt 1 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 pkt 11.1.4., w następujący sposób:

a) akcje, udziały oraz prawa do akcji wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt 2 i 3,

b) dłużne papiery wartościowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeśli ich utworzenie okaże się konieczne,

c) 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,

d) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi wycenia się według wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku, z zastrzeżeniem pkt 3,

e) nienotowane na rynku aktywnym kwity depozytowe, wierzytelności, weksle oraz listy zastawne wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

f) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nienotowane na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o modele, w szczególności dla standardowych opcji na akcje – model Blacka-Scholesa oraz dla kontraktów zamiany stopy procentowej – model wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

g) jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, tytułu uczestnictwa lub certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem wszelkich zmian wartości godziwej jednostki uczestnictwa takiego funduszu od momentu ogłoszenia wartości aktywów netto przez fundusz do godziny 23.00 czasu polskiego w Dniu Wyceny,

h) warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru wycenia się metodą wartości wewnętrznej, tj. jako większa z wartości: zera, oraz różnicy wynikającej z rynkowej wartości akcji, na które opiewa 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 pkt 2 i 3,

i) należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu właściwych przepisów wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych,

j) zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych w rozumieniu właściwych przepisów ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

a) 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,

b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku,

c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,

d) 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. Dążąc 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. 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 sprzedaży, 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 pkt 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 kurs.
4. Transakcje terminowe (forward) wymiany walut wycenia się według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 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

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel. +48 22 557 70 00
Faks +48 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dla Zarządu Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy:

- Amundi Subfundusz Akcyjny,
- Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Amundi Subfundusz Akcji Nowej Europy,
- Amundi Subfundusz Obligacji,
- Amundi Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
- Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,
- Amundi Subfundusz Zrównoważony,
- Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw,
- Amundi Subfundusz Płynnościowy,

(dalej jako „Subfundusze"), wydzielonych w ramach Amundi Parasolowego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz") opisanych w Rozdziale 3, pkt. 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu, którego tekst jednolity został zaktualizowany w dniu 16 lipca 2016 roku pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.

Zarząd Amundi Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityki inwestycyjnej Funduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie") oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z politykami inwestycyjnymi Subfunduszy.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętymi przez Subfundusze politykami inwestycyjnymi.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Rozdziale 3, pkt. 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

ERNST & YOUNG W POLSCE JEST CZŁONKIEM GLOBALNEJ PRAKTYKI ERNST & YOUNG
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej Ernst & Young Audit sp. z o.o.)
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS: 0000481039, NIP 526-020-79-76

– zgodne z Rozporządzeniem;
– kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi poszczególnych Subfunduszy określonymi w Rozdziałach: od Rozdziału 3a do Rozdziału 3i Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Części I, Rozdział II Statutu Funduszu i w następujących rozdziałach Części II Statutu Funduszu:

- Rozdział I art. 48 w odniesieniu do Amundi Subfunduszu Akcyjnego,
- Rozdział II art. 55 w odniesieniu do Amundi Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek,
- Rozdział III art. 62 w odniesieniu do Amundi Subfunduszu Akcji Nowej Europy,
- Rozdział IV art. 69 w odniesieniu do Amundi Subfunduszu Obligacji,
- Rozdział V art. 76 w odniesieniu do Amundi Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych,
- Rozdział VI art. 83 w odniesieniu do Amundi Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,
- Rozdział VII art. 90 w odniesieniu do Amundi Subfunduszu Zrównoważonego,
- Rozdział VIII art. 97 w odniesieniu do Amundi Subfunduszu Globalnych Perspektyw,
- Rozdział IX art. 104 w odniesieniu do Amundi Subfunduszu Płynnościowego.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Numer ewidencyjny 130

Maja Mandela
Biegły Rewident
Warszawa, dnia 16 lipca 2016 roku

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

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

Nie dotyczy.

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

13.1. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz w funduszu z wydzielonymi subfunduszami działalności jako subfundusz powiązany,
2) zmianę funduszu podstawowego,
3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany,
4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy inwestycyjnych,
5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Ponadto ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów publikowane jest na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
3) informację, że od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Funduszu, a w przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, we wskazanym okresie zawiesza się zbywanie Jednostek tego Subfunduszu;
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

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

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.

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

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu lub innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.

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 Funduszu lub odpowiednio 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, na które Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, którą ma wyrazić Zgromadzenie Uczestników.

Każda cała Jednostka upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników na którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w pkt 13.1., zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 45 ust. 1 Statutu.W zakresie nieuregulowanym w Ustawie, Prospekcie i Statucie do trybu działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał stosuje się regulamin Zgromadzenia Uczestników przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.

13.4. Sposób powiadamiania Uczestników o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników

O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 45 ust. 1 Statutu.

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

Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały na zasadach określonych w art. 87e Ustawy.

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

Prawo do wytoczenia powództwa, o którym mowa wyżej, przysługuje Uczestnikowi:

1) który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
2) bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników,
3) który nie był obecny na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

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.

Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 13.1., jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

Rozdział 3a
AMUNDI SUBFUNDUSZ AKCYJNY

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 może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2) Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 34% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3) Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
5) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   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 inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Statutu:

   a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,

   b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

   c) ryzyko działalności emitenta,

   d) ryzyko kraju notowań emitenta,

   e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

   f) płynność instrumentów,

   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,

3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

   a) oprocentowanie depozytów,

   b) wiarygodność banku,

   c) płynność,

4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

   a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

   b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

   c) dostępność,

   d) koszty realizacji transakcji,

5) dla kontraktów terminowych:

   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

   b) płynność,

   c) dostępność,

   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla opcji:

   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

   b) płynność,

   c) dostępność,

   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta,
8) dla warrantów opcyjnych:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta.

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 może charakteryzować 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. 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 - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki głównie w akcjach spółek notowanych na GPW, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji polskich emitentów;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. 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. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności 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 rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują,

że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, 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 w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. 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 znacznym 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, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez 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 Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości 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. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną.;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. 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. 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. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji.;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. 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. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. 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, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. 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 akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym, a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność 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;

2.1.18. 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;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów 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.

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy”) - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem

lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że 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;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, 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);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, 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, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych 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 dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisów prawa, a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych 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 oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (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, 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. 50 Statutu.

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

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC”) za 2015 r. wynosi: 3,74%

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 100% WIG, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;
2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;
3) Poziom referencyjny wynosi:
   a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,
   b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie 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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 3,3%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku,

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

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.

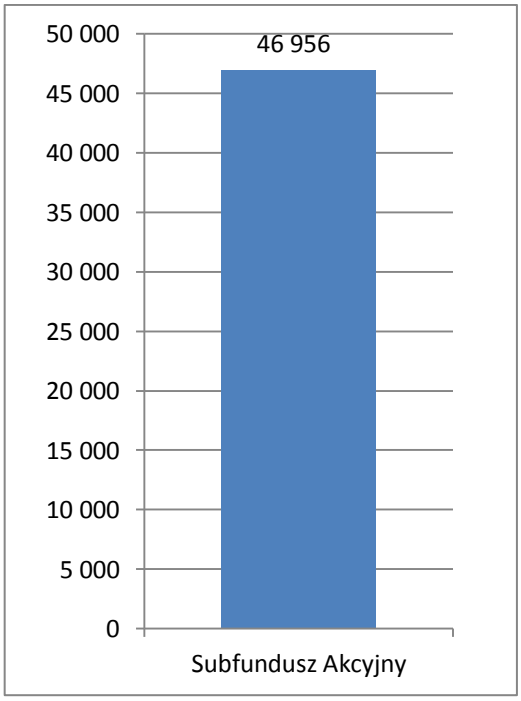
Zgodnie z art. 50 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 50 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 50 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wskazana jest poniżej.



Wartość Aktywów Netto Subfunduszu została przedstawiona w tysiącach złotych.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz powstał w 2014 r. i na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie prowadził działalności przez okres 2, 3, 5 ani 10 lat.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie 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

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 100% indeks WIG.

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

Nie dotyczy.

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

Rozdział 3b
AMUNDI SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

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 może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2) Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje małych i średnich spółek, przez które rozumie się spółki spoza indeksu WIG20.
3) Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 34% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4) Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
5) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
6) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   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 inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Statutu:

a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,

b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

c) ryzyko działalności emitenta,

d) ryzyko kraju notowań emitenta,

e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

f) płynność instrumentów,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,

3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

5) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

8) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

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 może charakteryzować 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. 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 - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki głównie w akcjach spółek notowanych na GPW, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji polskich emitentów

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. 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. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności 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 rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, 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 w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. 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 znacznym 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, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez 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 Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości 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. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną.;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. 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. 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. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. 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. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. 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, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. 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 akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność 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;

2.1.18. 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;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów 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.

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy

umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że 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;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, 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);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, 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, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych 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 dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisów prawa, a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych 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 oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1 oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (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, 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. 57 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC") za 2015 r. wynosi: 4,05%

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 50% mWIG40 + 50% sWIG80 (obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu mWIG40 z wagą 50% oraz procentowo wyrażonej zmiany indeksu sWIG80 z wagą 50%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny), powiększonego o 150 bps, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;
2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;
3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie 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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku,

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

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.

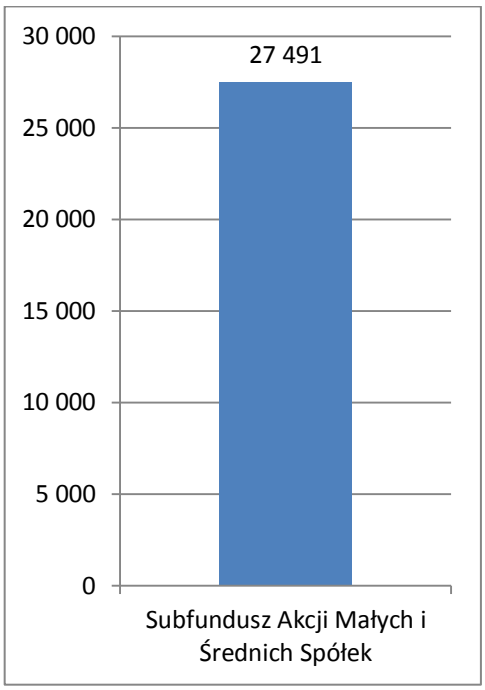
Zgodnie z art. 57 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 57 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 57 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wskazana jest poniżej.



Wartość Aktywów Netto Subfunduszu została przedstawiona w tysiącach złotych.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz powstał w 2014 r. i na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie prowadził działalności przez okres 2, 3, 5 ani 10 lat.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie 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

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 50% mWIG40 + 50% sWIG80.

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

Nie dotyczy.

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

Rozdział 3c
AMUNDI SUBFUNDUSZ AKCJI NOWEJ EUROPY

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 może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2) Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 34% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3) Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium lub notowane na rynku w następujących krajach: Polska, Austria, Bułgaria, Czechy, Estonia, Litwa, Łotwa, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Turcja, Węgry i Wielka Brytania.
4) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
5) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   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 inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Statutu:

a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,

b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

c) ryzyko działalności emitenta,

d) ryzyko kraju notowań emitenta,

e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

f) płynność instrumentów,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,

3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

5) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

8) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

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 może charakteryzować 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. 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 - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki głównie w akcjach spółek notowanych na europejskich rynkach, a także w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji zagranicznych oraz polskich emitentów;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. 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. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności 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 rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki Głównymi źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla poszczególnych krajów, w których lokowane są aktywa;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami,

jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, 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 w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. 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 znacznym 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, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez 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 Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości 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. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną.;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. 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. 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. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu, których znaczna część może zostać ulokowana na zagranicznych rynkach;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, w tym zagranicznego subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji ;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynkach zarówno zagranicznych, jak i polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. 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. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. 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, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. 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 akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność 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;

2.1.18. 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;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów 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

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że 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;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, 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);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, 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, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych 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 dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisów prawa, a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych 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 oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1, akceptujących podwyższony poziom ryzyka związany z inwestowaniem na rynkach, na których Subfundusz może inwestować zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (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, 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. 64 Statutu.

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

Nie dotyczy w związku z faktem, iż na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 20% RTS + 40% ISE100TR + 40% WIG (obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu RTS z wagą 20%, procentowo wyrażonej zmiany indeksu ISE100TR z wagą 40% oraz procentowo wyrażonej zmiany indeksu WIG z wagą 40%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny), aktualizowana każdego Dnia Wyceny;
2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;
3) Poziom referencyjny wynosi:
   a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,
   b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;
4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;
5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,
2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie 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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 3,95%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku,

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

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. 64 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 64 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 64 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy w związku z faktem, iż na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy w związku z faktem, iż na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie 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

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 20% RTS + 40% ISE100TR + 40% WIG.

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

Nie dotyczy.

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

Rozdział 3d
AMUNDI SUBFUNDUSZ OBLIGACJI

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
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 może lokować od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 10% Aktywów Subfunduszu. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu.
2) Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz lokuje od 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w obligacje.
3) Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w instrumenty, o których mowa w ust. 1, emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską.
4) Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
5) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
6) Docelowy poziom duracji Subfunduszu wynosi od 0 do 8.
7) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   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 inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,

d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,

f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

3) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

4) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

5) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

7) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

8) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

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 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. 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 - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi. Subfundusz będzie lokować środki głównie w instrumenty o charakterze dłużnym dostępne na rynku polskim, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów takich instrumentów;

2.1.3. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności 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 rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;;

2.1.4. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, 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 w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.5. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.6. 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 znacznym 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, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko

utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez 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 Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.7. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości 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. W związku z zakładanym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć istotny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.8. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.9. 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. 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. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.10. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;;

2.1.11. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki

podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.12. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;;

2.1.13. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. 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. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność 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;

2.1.16. 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;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów 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.

2.1.19. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że 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;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, 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);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, 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, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych 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 dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisów prawa, a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych 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 oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o średnioterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1, poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji oraz cechujących się umiarkowaną tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 2 (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, 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. 71 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC") za 2015 r. wynosi: 1,63%

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 100% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All > 1Yr TR, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;
2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;
3) Poziom referencyjny wynosi:
   a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,
   b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;
4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;
5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,
2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie 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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 1,85%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku,

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

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.

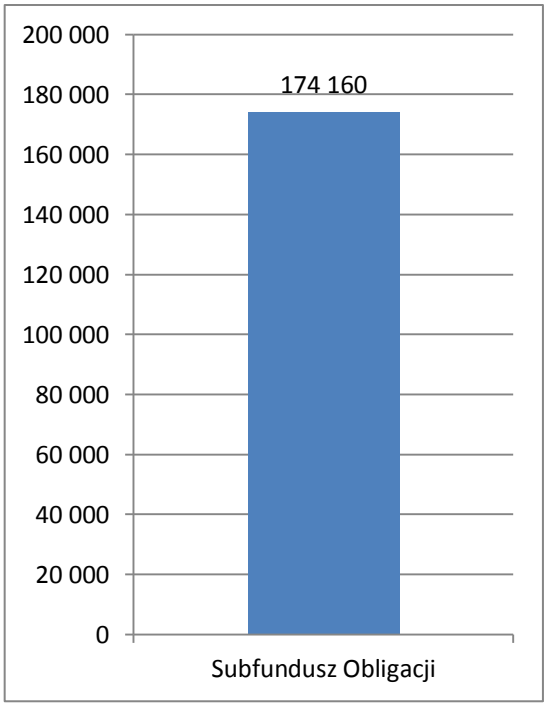
Zgodnie z art. 71 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 71 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 71 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wskazana jest poniżej.



Wartość Aktywów Netto Subfunduszu została przedstawiona w tysiącach złotych.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz powstał w 2014 r. i na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie prowadził działalności przez okres 2, 3, 5 ani 10 lat.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie 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

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 100% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All > 1Yr TR.

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

Nie dotyczy.

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

Rozdział 3e
AMUNDI SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

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 może lokować od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 20% Aktywów Subfunduszu. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu.

2) Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w obligacje będące instrumentami, o których mowa w ust. 1, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą (obligacje korporacyjne).

3) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.

4) Docelowy poziom duracji Subfunduszu wynosi od 0 do 5.

5) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:

   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 inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,

   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,

   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

3) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

4) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

5) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

7) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

8) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

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 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. 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 - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych, podejmowania błędnych decyzji lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów

wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi. Subfundusz będzie lokować środki głównie w instrumenty o charakterze dłużnym, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów takich instrumentów;

2.1.3. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności 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 rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;;

2.1.4. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, 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 w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.5. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.6. 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 znacznym 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, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez 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 Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.7. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości 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. W związku z zakładanym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną.

2.1.8. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.9. 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. 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. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.10. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.11. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu lub utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.12. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;;

2.1.13. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. 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. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność 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;

2.1.16. 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;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów 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

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że 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;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, 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);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, 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, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych 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 dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisów

prawa, a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych 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 oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1, poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji oraz cechujących się niską tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 3 (trzy) 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, 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.

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

Nie dotyczy w związku z faktem, iż na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 100%WIBOR3M + 100 bps, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

   c) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

   d) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku

kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,
2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie 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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 2%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku,

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

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. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 78 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 78 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy w związku z faktem, iż na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy w związku z faktem, iż na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu Subfundusz nie został utworzony.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie 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

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 100%WIBOR3M + 100 bps.

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

Nie dotyczy.

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

Rozdział 3f
AMUNDI SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

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 może lokować od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 50% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2) Fundusz może lokować od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 90% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
3) Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
5) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   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 inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Statutu:

a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,

b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

c) ryzyko działalności emitenta,

d) ryzyko kraju notowań emitenta,

e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

f) płynność instrumentów,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,

3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

5) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta,
8) dla warrantów opcyjnych:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta.

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 może charakteryzować 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. 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 - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki głównie w akcjach spółek notowanych na GPW, w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, a także w instrumenty o charakterze dłużnym więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji oraz instrumentów dłużnych polskich emitentów;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. 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. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności 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 rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami,

jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, 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 w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. 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 znacznym 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, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez 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 Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości 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. W związku z zakładanym istotnym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną.;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. 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. 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. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. 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. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. 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, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. 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 akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność 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;

2.1.18. 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;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów 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.

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy”) - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem

lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że 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;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, 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);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, 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, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych 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 dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisów prawa, a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych 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 oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty o których mowa w punkcie 1.1, poszukujących inwestycji o niższej zmienności cen niż w przypadku funduszy akcyjnych oraz cechujących się umiarkowaną tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 3 (trzy) 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, 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. 85 Statutu.

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

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC”) za 2015 r. wynosi: 2,55%

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 30%WIG + 70% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt 1-5 Yr TR (obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu WIG z wagą 30% oraz procentowo wyrażonej zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt 1-5 Yr TR z wagą 70%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny), aktualizowana każdego Dnia Wyceny;
2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;
3) Poziom referencyjny wynosi:
   a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie 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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 2,25%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku,

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

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.

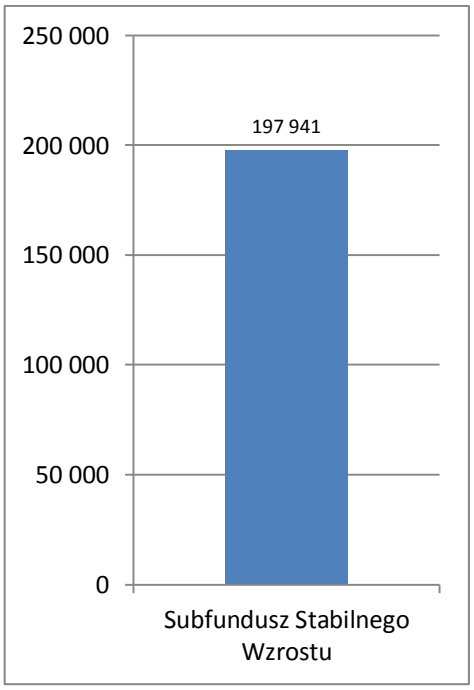
Zgodnie z art. 85 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 85 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 85 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wskazana jest poniżej.



Wartość Aktywów Netto Subfunduszu została przedstawiona w tysiącach złotych.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz powstał w 2014 r. i na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie prowadził działalności przez okres 2, 3, 5 ani 10 lat.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie 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

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 30%WIG + 70% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt 1-5 Yr TR.

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

Nie dotyczy.

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

Rozdział 3g
AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

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 może lokować od 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 70% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2) Fundusz może lokować od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 70% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
3) Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
5) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   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 inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Statutu:

   a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,

   b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

   c) ryzyko działalności emitenta,

   d) ryzyko kraju notowań emitenta,

   e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

   f) płynność instrumentów,

   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,

3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

   a) oprocentowanie depozytów,

   b) wiarygodność banku,

   c) płynność,

4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

   a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

   b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

   c) dostępność,

   d) koszty realizacji transakcji,

5) dla kontraktów terminowych:

   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

   b) płynność,

   c) dostępność,

   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla opcji:

   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

   b) płynność,

   c) dostępność,

   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta,
8) dla warrantów opcyjnych:
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):
   a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,
   b) płynność,
   c) dostępność,
   d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,
   f) sytuacja finansowa kontrahenta.

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 może charakteryzować 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. 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 - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki głównie w akcjach spółek notowanych na GPW, w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, a także w instrumenty o charakterze dłużnym więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji oraz instrumentów dłużnych polskich emitentów;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. 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. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności 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 rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami,

jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, 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 w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. 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 znacznym 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, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez 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 Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości 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. W związku z zakładanym istotnym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną.;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. 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. 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. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. 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. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. 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, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. 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 akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność 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;

2.1.18. 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;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów 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.

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy”) - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem

lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że 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;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, 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);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, 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, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych 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 dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisów prawa, a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych 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 oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty o których mowa w punkcie 1.1, poszukujących inwestycji o niższej zmienności cen niż w przypadku funduszy akcyjnych oraz cechujących się umiarkowaną tolerancją na ryzyko, o którym mowa w punkcie 2.2.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 4 (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, 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. 92 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC") za 2015 r. wynosi: 3,29%

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 50%WIG + 50% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All 1-3 Yr TR (obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu WIG z wagą 50% oraz procentowo wyrażonej zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All 1-3 Yr TR z wagą 50%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny), aktualizowana każdego Dnia Wyceny;
2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;
3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie 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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 2,75%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku,

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

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.

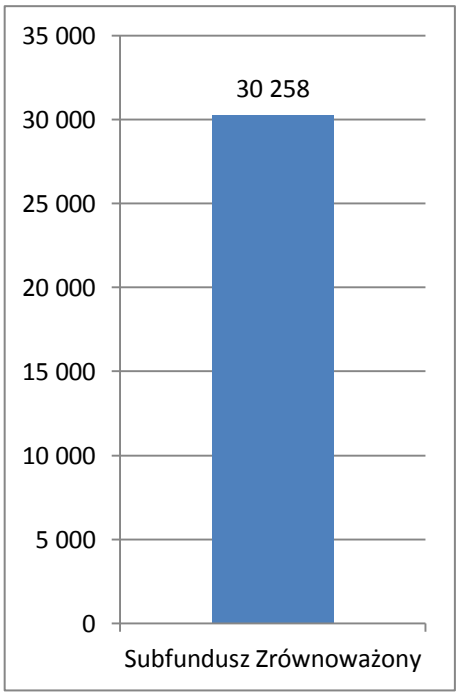
Zgodnie z art. 92 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 92 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 92 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wskazana jest poniżej.



Wartość Aktywów Netto Subfunduszu została przedstawiona w tysiącach złotych.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz powstał w 2014 r. i na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie prowadził działalności przez okres 2, 3, 5 ani 10 lat.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie 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

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 50%WIG + 50% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All 1-3 Yr TR.

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

Nie dotyczy.

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

Rozdział 3h
AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2) Realizując cel inwestycyjny Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1, Fundusz dąży do osiągnięcia wyniku inwestycyjnego wynoszącego co najmniej 5 punktów procentowych w skali roku powyżej stopy procentowej EONIA (Euro Overnight Index Average) przy założeniu horyzontu inwestycyjnego wynoszącego co najmniej 5 lat.
3) Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

1) Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2) Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
3) Fundusz lokuje od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3 Statutu.
4) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
5) Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w pkt 1-4 powyżej. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.
6) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   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 inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,

d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,

e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,

f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5 Statutu:

a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,

b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,

c) ryzyko działalności emitenta,

d) ryzyko kraju notowań emitenta,

e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,

f) płynność instrumentów,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,

3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

5) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

8) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

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 może charakteryzować się dużą zmiennością.

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. 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 - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w tym cen akcji. Subfundusz będzie lokować środki w szczególności w akcje spółek notowanych na głównych giełdach światowych, w tym na GPW, w prawa pochodne i instrumenty terminowe na tych instrumentach bazujące, w instrumenty o charakterze dłużnym, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania inwestujących w wyżej wskazane instrumenty, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów akcji oraz instrumentów dłużnych emitentów z rynków, na których Subfundusz dokonuje inwestycji;

2.1.3. ryzyko kursów akcji - ryzyko niekorzystnej zmiany wartości akcji lub innych instrumentów o charakterze udziałowym (takich jak kwity depozytowe, prawa do akcji, prawa poboru) będących przedmiotem lokat Subfunduszu. 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. Niekorzystne tendencje na rynku akcji mogą spowodować znaczne wahania wartości Aktywów Subfunduszu, co oznacza możliwość wystąpienia nawet znacznych spadków wartości Jednostek;

2.1.4. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności 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 rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla poszczególnych gospodarek krajów, w których Subfundusz dokonuje inwestycji. Udział poszczególnych gospodarek może ulegać znaczącym wahaniom w czasie;

2.1.5. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, 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 w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.6. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.7. 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 znacznym 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, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez 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 Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.8. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości 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. W związku z zakładanym istotnym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć różny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną.;

2.1.9. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.10. 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. 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. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.11. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.12. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.13. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na którymkolwiek z rynków, na którym Subfundusz może inwestować, w tym na rynku polskim;

2.1.14. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: kursy akcji, poziomy stóp procentowych,

kursy walutowe, indeksy giełdowe. 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. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.15. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.16. 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, w tym w szczególności ryzyko mniejszej płynności w stosunku do akcji, nieprawidłowego lub nieterminowego przekazania dywidendy, negatywnego wpływu regulacji podatkowych, ryzyka walutowego, a także ograniczenia uprawnień Funduszu względem akcji w stosunku do uprawnień akcjonariusza. 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 akcji;

2.1.17. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność 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;

2.1.18. 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;

2.1.19. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.20. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów 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;

2.1.21. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy”) - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka

opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że 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;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, 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);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, 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, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych 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 dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisów prawa, a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych 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 oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów o długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1, ze zmienną docelową alokacją, oraz cechujących się wysoką tolerancją na ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki i ryzyko walutowe. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 5 (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, 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. 99 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz powstał w 2016 r. i na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie prowadził działalności przez pełny rok kalendarzowy.

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest stopa procentowa EONIA (Euro Overnight Index Average) powiększona o 5

punktów procentowych w skali roku, aktualizowana każdego Dnia Wyceny, przy czym w przypadku, gdy EONIA jest niższa od 0%, wynikiem wzorcowym jest stopa 5% w skali roku;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

   a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

   b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

3) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

4) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1 Statutu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy,

dodatkowo wskazanie 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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 2%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku,

Subfundusz może lokować powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie takim funduszem inwestycyjnym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekroczy 2% rocznie.

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. 99 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 99 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 99 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz powstał w 2016 r. i na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie prowadził działalności na koniec roku obrotowego.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz powstał w 2016 r. i na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie prowadził działalności przez okres 2, 3, 5 ani 10 lat..

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie 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 ustala wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Rozdział 3i
AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1) Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
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 może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
2) Fundusz lokuje od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w instrumenty, o których mowa w ust. 1, emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską.
3) Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4) Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym.
5) W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14 Statutu.
6) Docelowy poziom duracji Subfunduszu wynosi od 0 do 2.
7) W odniesieniu do Subfunduszu jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji przyjęto metodę zaangażowania.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5 Statutu:
   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 inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,

f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,

g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,

h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,

i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,

2) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3 Statutu:

a) oprocentowanie depozytów,

b) wiarygodność banku,

c) płynność,

3) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2 Statutu:

a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

4) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

5) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

7) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

8) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

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 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. 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 - wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Subfunduszu.

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

2.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.1.1. ryzyko specyficzne dla emitenta – ryzyko związane z możliwością pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej, utraty płynności lub

wypłacalności, zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta, a tym samym niższej ceny rynkowej instrumentów emitowanych przez emitenta;

2.1.2. ryzyko rynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi. Subfundusz będzie lokować środki głównie w instrumenty o charakterze dłużnym dostępne na rynku polskim, więc głównym czynnikiem zmienności wartości aktywów Subfunduszu będą zmiany kursów takich instrumentów;

2.1.3. ryzyko makroekonomiczne – ryzyko wynikające z wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników Aktywów Subfunduszu należą w szczególności 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 rentowność lokat Subfunduszu, a tym samym na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym źródłem zmienności wartości aktywów Subfunduszu jest wpływ ww. czynników specyficznych dla polskiej gospodarki;

2.1.4. ryzyko międzynarodowe – ryzyko związane z faktem, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce, poprzez system powiązań gospodarczych z innymi krajami, jest uzależnione od stanu gospodarki światowej. Wspomniane powiązania powodują, że pogorszenie koniunktury światowej może negatywnie wpływać na kondycję gospodarki polskiej, a tym samym na atrakcyjność oraz ceny instrumentów finansowych. W związku z faktem, że Polska jest zaliczana do rynków emerging markets, 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 w Polsce. Przepływy te poprzez mechanizm popytu i podaży mogą być przyczyną znacznych zmian cen instrumentów finansowych na polskim i zagranicznym rynku. Czynniki te mogą powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek;

2.1.5. ryzyko sytuacji politycznej - ryzyko związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;

2.1.6. 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 znacznym 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, ponieważ zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych. Istnieje ponadto ryzyko utraty części Aktywów Subfunduszu lub poniesienia przez Subfundusz straty w przypadku takich zdarzeń jak: utrata wypłacalności przez emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez Fundusz; niewywiązanie się przez 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 Funduszu dotyczących nabytych przez Subfundusz instrumentów finansowych; inne zdarzenia dotyczące emitenta Funduszu, w wyniku których nastąpi obniżenie wartości posiadanego przez Subfundusz instrumentu finansowego lub nie nastąpi spłata należności wobec Subfunduszu

2.1.7. ryzyko stóp procentowych – ryzyko polegające na możliwości 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. W związku z zakładanym znacznym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym zmiany stóp procentowych mogą mieć istotny wpływ na wartość instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Przy wzrastających stopach procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu, a gdy stopy procentowe spadają, ceny stałokuponowych instrumentów dłużnych rosną;

2.1.8. ryzyko rozliczenia – ryzyko związane z możliwością błędnego lub nieterminowego rozliczenia albo nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów, spowodować utratę części Aktywów Subfunduszu lub wywrzeć wpływ na realizowaną przez Subfundusz polityką inwestycyjną, a tym samym pogorszenie rentowności lokat Subfunduszu;

2.1.9. 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. 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. Istnieje również ryzyko, że w przypadku zażądania przez Uczestników odkupienia Jednostek o stosunkowo dużym udziale w łącznej liczbie Jednostek Subfunduszu, Fundusz będzie w stanie wypłacić środki należne z tytułu odkupienia Jednostek w danym Subfunduszu dopiero po dokonaniu zbycia części aktywów i uzyskaniu środków należnych Subfunduszowi ze zbycia tych aktywów. W szczególnych przypadkach może dojść do zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek;

2.1.10. ryzyko walutowe – ryzyko wynikające ze zmienności kursów walutowych, związane z możliwością spadku rentowności inwestycji dokonywanych w instrumenty notowane na zagranicznych rynkach instrumentów finansowych lub denominowanych w walutach obcych, w wyniku aprecjacji waluty krajowej względem waluty obcej. Ryzyko to jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości aktywów Subfunduszu;

2.1.11. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – ryzyko czasowego ograniczenia możliwości dysponowania Aktywami Subfunduszu, utraty części Aktywów Subfunduszu w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, ograniczenia takiej działalności lub nieprawidłowego wywiązania się przez taki podmiot z jego obowiązków związanych z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu, w szczególności mających wpływ na terminy rozliczenia zawartych transakcji;

2.1.12. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko wynikające z możliwości lokowania Aktywów Subfunduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe

emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku, co w przypadku niekorzystnej koniunktury na tym rynku może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki. Głównym czynnikiem ww. ryzyka dla Subfunduszu pozostaje lokowanie znacznej części aktywów na rynku polskim;

2.1.13. ryzyko inwestycji w Instrumenty Pochodne – ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, polegające w szczególności na możliwości ponoszenia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak: poziomy stóp procentowych, kursy walutowe, indeksy giełdowe. 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. efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz poziom skomplikowania wyceny tych instrumentów, materializacja ryzyk operacyjnych przy dokonywaniu transakcji tymi instrumentami ma potencjalnie większe konsekwencje, niż w przypadku instrumentów finansowych stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych;

2.1.14. ryzyko inwestycji w lokaty bankowe - ryzyko polegające na możliwości nieprawidłowego lub nieterminowego wywiązania się przez bank ze zobowiązań z tytułu lokaty bankowej;

2.1.15. ryzyko płynności inwestycji na rynku pierwotnym - ryzyko związane z faktem braku możliwości sprzedaży aktywów w okresie pomiędzy inwestycją w instrumenty finansowe na rynku pierwotnym a momentem pierwszego notowania na rynku zorganizowanym. Jest to szczególnie ważne w przypadku, gdy w tym okresie nastąpią zdarzenia niekorzystne z punktu widzenia atrakcyjności inwestycyjnej tych papierów wartościowych. Ograniczona płynność 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;

2.1.16. 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;

2.1.17. ryzyko niedopuszczenia instrumentów do obrotu na rynku zorganizowanym – ryzyko polegające na niedopuszczeniu instrumentów nabytych na rynku pierwotnym do obrotu na rynku zorganizowanym, co może spowodować ograniczenie ich płynności i zmaterializowanie się ryzyka płynności;

2.1.18. ryzyko kontrahenta - ryzyko związane z możliwością niewywiązania się kontrahentów 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.

2.1.19. ryzyko inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania (dalej łącznie „tytuły innych funduszy") - tytuły innych funduszy, będące przedmiotem lokat Subfunduszu, pośrednio przenoszą na Uczestników wszystkie lub niektóre ryzyka opisane w punktach 2.1 oraz 2.2. z uwagi na fakt, że inne fundusze mogą dokonywać lokat na rynkach finansowych, z którymi związane są te rodzaje ryzyk. Podmioty te są

również narażone na ryzyko dokonania błędnej wyceny tytułów innych funduszy, będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może mieć wpływ na wycenę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wycena tytułów innych funduszy opiera się na zasadach wartości godziwej, ale istnieje ryzyko zaistnienia sytuacji, w której na skutek materializacji ryzyka płynności w odniesieniu do niektórych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat innego funduszu, w następstwie błędów operacyjnych, a także w wyniku innych zdarzeń, wycena tytułów innych funduszy zostanie w istotny sposób skorygowana lub zostanie zawieszona na czas nieokreślony. Korekty takie mogą powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowe ograniczenia mogą zostać zastosowane przy umarzaniu tytułów innych funduszy, co ograniczy możliwość zbycia tego rodzaju lokat przez Subfundusz. Zawieszenie oficjalnej wyceny, wprowadzenie ograniczeń lub wystąpienie opóźnień w umarzaniu tytułów innych funduszy będących przedmiotem lokat Subfunduszu lub w przekazaniu Subfunduszowi środków z tytułu tych umorzeń może utrudnić lub uniemożliwić Funduszowi wywiązywanie się ze zobowiązań wobec Uczestników Subfunduszu, w tym w szczególności opóźnić wypłatę środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, spowodować konieczność stosowania proporcjonalnej redukcji i rat przy dokonywaniu wypłat z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, utrudnić lub uniemożliwić dokonanie prawidłowej wyceny Jednostek Uczestnictwa oraz spowodować konieczność zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

2.2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu

Do najważniejszych rodzajów ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, które powinni uwzględniać Uczestnicy, należą:

2.2.1. ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki - ryzyko, że Subfundusz nie osiągnie zamierzonego celu inwestycyjnego, a tym samym Uczestnik nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki;

2.2.2. ryzyko związane z zawarciem określonych umów – ryzyko związane z faktem, że 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;

2.2.3. ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – ryzyko wynikające z faktu, że zawierane przez Fundusz transakcje mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka lub kosztów, 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);

2.2.4. ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – ryzyko, że podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;

2.2.5. ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – ryzyko związane z następującymi zdarzeniami związanymi z działalnością Subfunduszu, które mogą mieć negatywny wpływ na indywidualną stopę zwrotu z inwestycji w Jednostki: otwarcie likwidacji Subfunduszu lub Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, 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, co może doprowadzić do zmiany poziomu ryzyka inwestycji w Jednostki oraz do zmian stopy zwrotu z tej inwestycji;

2.2.6. ryzyko niewypłacalności gwaranta - ryzyko, że emitent papierów dłużnych nie będzie w stanie wykupić wyemitowanych przez siebie papierów bądź wypłacić odsetek. Niewypłacalność któregokolwiek z emitentów instrumentów dłużnych może w istotny sposób wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu;

2.2.7. ryzyko inflacji – ryzyko związane z faktem, że wzrost inflacji może spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu instrumentów, jak również spadek wartości tych inwestycji;

2.2.8. ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – ryzyko niekorzystnych zmian w regulacjach prawnych (w szczególności w systemie podatkowym), które mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność finansową instrumentów finansowych, a przy tym mogą powodować nagłe i znaczące pogorszenie parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtowanych 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 dopuszczalnych inwestycji Funduszu, a także warunki zawierania przez Fundusz umów, których przedmiotem są określone instrumenty finansowe, w tym Instrumenty Pochodne;

2.2.9. ryzyko nielimitowanych kosztów Funduszu – ryzyko, że wartość kosztów ponoszonych bez ograniczeń z Aktywów Funduszu może niekorzystnie wpłynąć na rentowność inwestycji w Jednostki;

2.2.10. ryzyko kadry zarządzającej – ryzyko negatywnego wpływu na działalność Funduszu zmian w zakresie kadry zarządzającej i pracowników Towarzystwa;

2.2.11. ryzyko związane z realizacją obowiązków wynikających z Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy – ryzyko, Fundusz dokona zamrożenia wartości majątkowych Uczestnika z zachowaniem należytej staranności na obowiązujących przepisów prawa, a także, że Towarzystwo w związku z regulacjami Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy nie wyrazi zgody na uczestnictwo w Funduszu osoby zajmującej eksponowane politycznie stanowisko;

2.2.12. ryzyko operacyjne – ryzyko, które objawia się możliwością poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów teleinformatycznych 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 oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem.

3. Określenie profilu inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów z niską tolerancją ryzyka o którym mowa w punkcie 2.2.1, poszukujących regularnej stopy zwrotu z inwestycji oraz ochrony realnej wartości kapitału z zachowaniem wysokiej płynności inwestycji, zainteresowanych inwestycjami w instrumenty, o których mowa w punkcie 1.1. Horyzont inwestycyjny nie powinien być krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy.

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, 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. 106 Statutu.

4.2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („wskaźnik WKC")

Współczynnik kosztów całkowitych („wskaźnik WKC") za 2015 r. wynosi: 0,59%

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

Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek jest pobierana w dniu zbycia Jednostek. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem zdania kolejnego.

Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat.

Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w przypadkach wskazanych w art. 18 Statutu.

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

Nie dotyczy w związku z faktem, iż Subfundusz nie pobiera opłaty zmiennej, będącej częśćią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu.

4.5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, dodatkowo wskazanie 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

Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem wynoszące nie więcej niż 0,6%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku,

Funduszu nie dotyczy art. 101 ust. 5 Ustawy.

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.

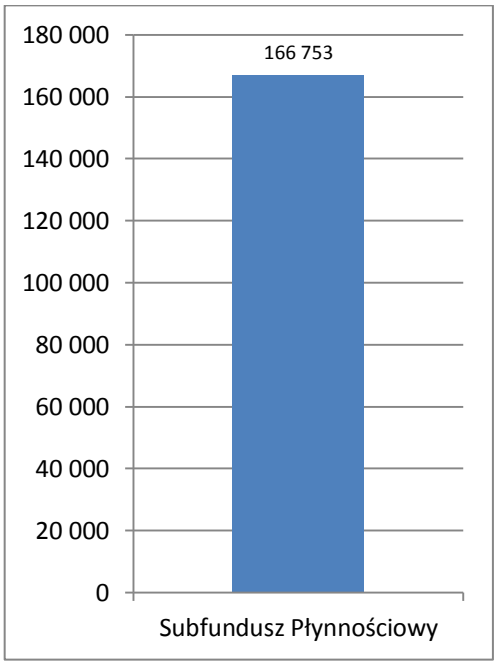
Zgodnie z art. 106 ust. 2 Statutu koszty działalności Subfunduszu niewymienione w art. 106 ust. 1 Statutu są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w art. 106 ust. 1 Statutu, przez czas nieoznaczony lub oznaczony

Na rzecz Funduszu mogą być zawierane umowy o świadczenie usług brokerskich zawierające klauzule dotyczące nieodpłatnego udostępniania analiz i rekomendacji rynkowych przez podmiot świadczący usługi brokerskie. Takie świadczenia nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot świadczący usługę na rzecz Subfunduszu oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Porozumienia w tym zakresie nie będą miały negatywnego wpływu na interes Uczestników.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

5.1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego (31 grudnia 2015 r.) zgodnie z zatwierdzonym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu wskazana jest poniżej.



Wartość Aktywów Netto Subfunduszu została przedstawiona w tysiącach złotych.

5.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki za ostatnie 2 lata lub 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy, w związku z faktem, że Subfundusz powstał w 2014 r. i na dzień ostatniej aktualizacji Prospektu nie prowadził działalności przez okres 2, 3, 5 ani 10 lat.

5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlającego zachowanie 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

Za wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Subfunduszu, odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, przyjmuje się 100% WIBOON.

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

Nie dotyczy.

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

Rozdział 4
Dane o Depozytariuszu

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

Firma: Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa

Numery tel. (22) 656 00 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza

2.1. wobec Funduszu

Do obowiązków Depozytariusza należy przyjmowanie i bezpieczne przechowywanie papierów wartościowych Funduszu z zachowaniem przepisów prawa, a w szczególności Ustawy.

W zakresie przechowywania Aktywów Funduszu Depozytariusz ma obowiązek:

a) prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu i subrejestrów Aktywów Subfunduszy,

b) zapewnienia, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

c) zapewnienia, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,

d) zapewnienia, aby WAN, WANS i WANSJU była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

e) zapewnienia, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,

f) wykonywania poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem,

g) pełnienia funkcji likwidatora Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

2.2. wobec Uczestników w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Wobec Uczestników w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa Depozytariusz:

a) jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,

b) niezwłocznie powiadamia KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników,

c) pełni funkcję likwidatora Funduszu, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora.

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

3.1. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy, o ile umowy te będą zawierane na zasadach i w zakresie określonym poniżej.

3.2. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem:

3.2.1. umowy krótkoterminowych lokat z datą rozliczenia nie późniejszą niż 7 (siedem) dni od dnia ich zawarcia, w tym lokat overnight, w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań dotyczących Funduszu,

3.2.2. umów lokat z datą rozliczenia późniejszą niż 7 (siedem), ale nie późniejszą niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni od dnia ich zawarcia,

3.2.3. umowy rachunków rozliczeniowych, w tym podstawowych, bieżących i pomocniczych,

3.2.4. umowy kredytu w rachunku bieżącym,

3.2.5. umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszy denominowanych w walutach obcych lub z realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszy,

3.2.6. umowy nabycia i zbycia dłużnych papierów wartościowych (obligacje, weksle inwestycyjne, certyfikaty depozytowe, bony komercyjne, niepubliczne długoterminowe lub krótkoterminowe listy zastawne), dla których Depozytariusz jest organizatorem, współorganizatorem lub dealerem,

3.2.7. umowy transakcji warunkowych zabezpieczonych papierami wartościowymi (buy-sell-back oraz sell-buy back),

3.2.8. 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,

3.2.9. umowy dotyczące walutowych transakcji terminowych, kontraktów terminowych na stopę procentową (FRA), opcji na stopy procentowe,

3.2.10. umowy pożyczki instrumentów finansowych, w ramach których Fundusz występuje jako pożyczkodawca.

3.3. Umowy, o których mowa w pkt 3.2 powyżej, będą zawierane:

3.3.1. zgodnie z celem inwestycyjnym i zasadami polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu,

3.3.2. jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów,

3.3.3. na warunkach nie gorszych niż oferty alternatywne, z uwzględnieniem kryteriów takich jak: oprocentowanie, wiarygodność kontrahenta, techniczne możliwości dokonania lokaty, cena i koszty transakcji.

Rozdział 5
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Agent Transferowy

1.1. Firma (nazwa), siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne Agenta Transferowego

Firma:	Pro Service Agent Transferowy Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa
Telefon:	(22) 588 19 00
Faks:	(22) 588 19 50

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek

2.1. Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa
Numery tel.:	(22) 5881880

b) zakres świadczonych usług

Towarzystwo pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa. Ponadto informacje można uzyskać pod numerem telefonu (22) 5881880 oraz na stronie www.amundi.pl.

2.2. Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	plac Orląt Lwowskich 1, 53-605 Wrocław
Numery tel.:	801 33 00 00 (+48 71 35 49 009)

b) zakres świadczonych usług

Credit Agricole Bank Polska S.A. pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej Credit Agricole Bank Polska S.A. www.credit-agricole.pl oraz jest dostępna pod numerem telefonu 801-33-00-00 (+48 71 35 49 009).

2.3. Euro Bank Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Euro Bank Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Świętego Mikołaja 72, 50-126 Wrocław
Numery tel.:	19 000

b) zakres świadczonych usług

Euro Bank Spółka Akcyjna pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Aktualna lista punktów zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa znajduje się na stronie internetowej Euro Banku S.A. www.eurobank.pl oraz jest dostępna pod numerem telefonu 19 000 (koszt połączenia wg taryfy operatora).

2.4. RDM Wealth Management Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	RDM Wealth Management Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Nowogrodzka 47a, 00-695 Warszawa
Numery tel.:	+48 22 585 08 58

b) zakres świadczonych usług

RDM Wealth Management Spółka Akcyjna pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą, wyłącznie dla klientów, którzy zawarli z RDM Wealth Management Spółka Akcyjna umowę o zarządzanie portfelem, w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

RDM Wealth Management Spółka Akcyjna pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek pod swoim adresem ul. Nowogrodzka 47a, 00-695 Warszawa.

2.5. Private Wealth Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

a) firma, siedziba, adres oraz numery telekomunikacyjne

Firma:	Private Wealth Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa
Numery tel.:	+48 (22) 32 32 210

b) zakres świadczonych usług

Private Wealth Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek zgodnie z Ustawą.

c) wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki

Private Wealth Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek pod swoim adresem ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa.

3. Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu

Nie dotyczy.

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

Firma: Amundi Asset Management S.A.

Siedziba: Paryż

Adres: 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paryż

Doradztwo inwestycyjne w zakresie instrumentów finansowych dotyczy portfela inwestycyjnego Amundi Subfunduszu Globalnych Perspektyw.

5. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz data podpisania umowy z Towarzystwem lub Funduszem

Firma: Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Siedziba: Warszawa

Adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

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

Firma: Pro Service Agent Transferowy Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa

Rozdział 6
Informacje dodatkowe

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

1.1. Zasady przetwarzania danych osobowych

Fundusz jako administrator danych osobowych Uczestników informuje, że:

1) celem zbierania danych osobowych jest:
   a) prowadzenie przez Fundusz Rejestru Uczestników na podstawie Ustawy,
   b) realizacja prawnie usprawiedliwionych celów na podstawie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (t.j. Dz.U. z 2015 r. poz. 2135 z późn. zm.), w tym własnych celów marketingowych polegających w szczególności na oferowaniu klientom nowych produktów,
   c) realizacja postanowień Statutu oraz umów związanych z uczestnictwem w Funduszu,
   d) rejestrowanie danych na podstawie Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy,
2) Uczestnikowi przysługuje prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania,
3) podanie danych osobowych jest niezbędne dla realizacji umowy uczestnictwa w Funduszu i znajduje swoją podstawę w szczególności w treści powołanych wyżej ustaw.

1.2. Forma składania Zleceń

Jeżeli Towarzystwo lub inny niż Towarzystwo Dystrybutor udostępnia formularze Zleceń, Uczestnik powinien posługiwać się przy składaniu Zleceń właściwymi dla danego Dystrybutora formularzami. Złożenie Zlecenia w sposób niezgodny ze zdaniem poprzednim może skutkować odrzuceniem Zlecenia.

W przypadku, gdy Towarzystwo umożliwia składanie Zleceń w formie korespondencyjnej, Zlecenie składane jest do Towarzystwa bez obecności Uczestnika, na formularzu dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa, wypełniony i podpisany formularz należy przesłać na adres Towarzystwa. W takim przypadku wymagane jest, aby podpis złożony na Zleceniu został poświadczony notarialnie**.** Zlecenie nie zostanie zrealizowane, jeżeli będzie zawierać dane błędne lub niekompletne, a w szczególności, jeżeli w Zleceniu otwarcia Subrejestru nie zostanie wskazany numer rachunku bankowego do przelewu środków z tytułu odkupień.

Dokumenty wystawiane poza granicami kraju powinny być sporządzone notarialnie lub z podpisem poświadczonym notarialnie albo przez inny podmiot uprawniony do poświadczania podpisu, o ile Towarzystwo dopuści taką formę. Dokumenty sporządzone w języku obcym powinny być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego, chyba że Fundusz wyrazi zgodę na przyjęcie dokumentu sporządzonego w języku obcym. W przypadku wystawienia dokumentu poza granicami Polski, treść dokumentu powinna zostać dodatkowo poświadczona za zgodność z prawem miejsca wystawienia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny, chyba że umowa z danym krajem znosi ten obowiązek. W przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 roku (Dz.U. z 2005 r. Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia dokument poświadczony „apostille”.

Uczestnik zamierzający złożyć Zlecenie za pośrednictwem danego Dystrybutora powinien uwzględniać fakt, że nie wszyscy Dystrybutorzy oferują taki sam zakres i formę składania Zleceń, a także, że oferta Subfunduszy i produktów dostępnych u poszczególnych Dystrybutorów może się różnić. Szczegółowe informacje o zakresie i formie składania Zleceń oraz produktach dostępnych u danego Dystrybutora można uzyskać u tego Dystrybutora.

1.3. Reklamacje

Uczestnik jest uprawniony do składania reklamacji odnoszących się do zastrzeżeń dotyczących usług Towarzystwa, Funduszu, Agenta Transferowego lub Dystrybutora w zakresie obsługi Funduszu. Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo mogą być zgłaszane bezpośrednio do Towarzystwa, Agenta Transferowego lub Dystrybutora - osobiście, przesyłką pocztową w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe (Dz.U. z 2012 r. poz. 1529 z późn. zm.), za pośrednictwem kuriera lub posłańca, za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres obslugaklienta@amundi.com, lub w innej formie elektronicznej z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej, o ile takie środki zostały do tego celu wskazane przez Towarzystwo lub Dystrybutora, telefonicznie pod numerem wskazanym na stronie internetowej www.amundi.pl. Uczestnik powinien dołożyć starań, aby złożyć reklamację niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, by umożliwić rzetelne rozpatrzenie reklamacji. Reklamacje, które wpłynęły do Dystrybutora, rozpatrywane są zgodnie z procedurą rozpatrywania reklamacji obowiązującą u tego Dystrybutora.

Reklamacje rozpatrywane są bez zbędnej zwłoki, w możliwie najkrótszym terminie, nie dłuższym jednak niż 30 dni od daty otrzymania reklamacji przez Towarzystwo.

Termin ten może ulec przedłużeniu maksymalnie do 60 dni w szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w ciągu 30 dni. W takim przypadku Uczestnik otrzymuje informację o przedłużeniu terminu.

Odpowiedź na reklamację sporządzana jest w postaci papierowej. Na wniosek Uczestnika odpowiedź na reklamację może zostać dostarczona pocztą elektroniczną.

Towarzystwo podlega nadzorowi KNF. W przypadku nieuwzględnienia reklamacji, Uczestnik może wystąpić z powództwem do sądu powszechnego właściwego dla siedziby pozwanego lub miejsca wykonania umowy lub wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego. Ponadto Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

Szczegółowe informacje dotyczące trybu wnoszenia i rozpatrywania reklamacji są dostępne na stronie internetowej www.amundi.pl i w siedzibie Towarzystwa.

1.4. Przekazywanie Dystrybutorowi informacji dotyczących Uczestnika

Informacje dotyczące Uczestnika, w zakresie objętym Rejestrem Uczestników, mogą być przekazywane Dystrybutorowi pośredniczącego w nabywaniu lub odkupywaniu Jednostek przez tego Uczestnika, w celu ich udostępniania Uczestnikowi na zasadach wskazanych poniżej:

1) przekazanie Dystrybutorowi informacji dotyczących Uczestnika następuje na zasadach określonych we właściwej umowie dystrybucyjnej i w celu jej realizacji, w tym w celu umożliwienia uzyskania przez Uczestnika informacji u Dystrybutora w zakresie dotyczącym uczestnictwa w Funduszu,

2) przekazanie będzie dotyczyć wyłącznie informacji w zakresie objętym Rejestrem Uczestników,

3) Dystrybutor określi zasady dostępu do informacji przekazanych Dystrybutorowi w celu ograniczenia zakresu tego dostępu wyłącznie do osób upoważnionych,
4) przekazanie informacji oraz udostępnianie ich Uczestnikowi będzie następować z zachowaniem zasad dotyczących tajemnicy zawodowej oraz interesu Uczestników.

1.5. Kolejność realizacji Zleceń

W danym Dniu Wyceny w pierwszej kolejności realizowane są Zlecenia ustanowienia blokady lub zastawu Jednostek oraz odwołania pełnomocnictwa, w drugiej kolejności Zlecenia typu zbycie, transfer, Zamiana, Konwersja oraz odkupienie 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. W przypadku Zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa momentem złożenia Zlecenia, według którego określana jest kolejność jego realizacji opisana w zdaniu powyżej, jest moment, w którym dane Zlecenie zostało odpowiednio złożone i opłacone.

1.6. Ograniczenia dotyczące osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne

W związku z realizacją przepisów Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy Fundusz informuje, że w przypadku, gdy osoba fizyczna otwierająca lub posiadająca Subrejestr jest osobą zajmującą eksponowane stanowisko polityczne, osoba taka powinna złożyć Funduszowi na piśmie oświadczenie w tej sprawie. Ponadto Fundusz obowiązany jest podejmować czynności w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, w związku z czym Uczestnik powinien niezwłocznie powiadomić Fundusz w przypadku istnienia lub zmiany beneficjenta rzeczywistego lub każdorazowej zmiany dotychczasowych danych takiej osoby.

Fundusz może odmówić realizacji zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za odmowę realizacji zlecenia lub realizację zlecenia z opóźnieniem.

1.7. FATCA

Zgodnie z ustawą z dnia 9 października 2015 r o wykonywaniu Umowy (dalej: „Umowa międzyrządowa”) miedzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki (dalej „USA”) w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. 2015 poz. 1712, dalej „Ustawa FATCA”), na Fundusz nałożony jest obowiązek uzyskiwania od klientów oświadczeń o statusie rezydencji podatkowej USA (dalej „oświadczenie o statusie FATCA”) oraz innych informacji, wymienionych w Umowie międzyrządowej, mogących stanowić przesłankę uznania klienta za osobę amerykańską w rozumieniu Umowy międzyrządowej.

Ustawa FATCA nakłada powyższe obowiązki w stosunku do wszystkich klientów, którzy od 1 grudnia 2015 roku składają Zlecenie otwarcia Rejestru. W związku z powyższym złożenie oświadczenia o statusie FATCA oraz podanie informacji wymaganych Umową międzyrządową od dnia 1 grudnia 2015 r. jest warunkiem koniecznym do otwarcia pierwszego Rejestru.

Klient składa oświadczenie pod rygorem odpowiedzialności karnej oraz jest zobowiązany do uaktualniania swoich danych, jak również do przedstawienia dodatkowych dokumentów potwierdzających jego kraj rezydencji podatkowej na wniosek Funduszu lub Towarzystwa.

Obowiązek złożenia oświadczenia o statusie FATCA oraz udzielenia innych informacji wymienionych w Umowie międzyrządowej obejmuje również, zgodnie z przepisami Ustawy FATCA, Uczestników, którzy nabyli jednostki uczestnictwa Funduszu w okresach wcześniejszych (w szczególności Uczestników, którzy złożyli Zlecenie otwarcia pierwszego Rejestru od dnia 1 lipca 2014 roku).

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, w siedzibie Funduszu, na stronie internetowej www.amundi.pl oraz są doręczane bezpłatnie Uczestnikowi na jego żądanie.

4. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Siedziba Towarzystwa: ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa

Ponadto dodatkowe informacje dostępne są:

Internet: www.amundi.pl

e-mail: biuro@amundi.com

telefon: (22) 5881880

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. 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;

Przedstawiciel – osoba fizyczna, pozostająca z Towarzystwem lub innym niż Towarzystwo Dystrybutorem, o którym mowa w art. 32 ust. 2 Ustawy, w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, za pośrednictwem której mogą być składane oświadczenia woli Uczestników związane z przystąpieniem lub uczestnictwem w Funduszu. Przedstawiciel nie może przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia;

UPDOF - ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2012 r. poz. 361 z późn. zm.);

UPDOP - ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz.U. z 2014 r. poz. 851 z późn. zm.);

Ustawa o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy - ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 299).

2. Statut Funduszu

STATUT

AMUNDI PARASOLOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

CZEŚĆ I

FUNDUSZ

Rozdział I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

DEFINICJE

Artykuł 1.

Ilekroć w niniejszym Statucie mowa jest o:

1) **Agencie Transferowym** – rozumie się przez to podmiot prowadzący Rejestr Uczestników i Subrejestry Uczestników;

2) **Aktywach Funduszu** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw. Aktywa Funduszu stanowią sumę Aktywów Subfunduszy;

3) **Aktywach Subfunduszu** – rozumie się przez to mienie Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszu oraz pożytki z tych praw;

4) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to podmiot prowadzący rejestr Aktywów Funduszu oraz rejestry Aktywów Subfunduszy;

5) **Dystrybutorze** – rozumie się przez to Towarzystwo lub inny podmiot uprawniony zgodnie z Ustawą do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

6) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

7) **Funduszu** – rozumie się przez to Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

8) **IKE** – rozumie się przez to indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy o IKE;

9) **IKZE** - rozumie się przez to indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy o IKE;

10) **Instrumentach Pochodnych –** rozumie się przez to instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;

11) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;

12) **Jednostce Uczestnictwa, Jednostce** – rozumie się przez to jednostkę uczestnictwa Funduszu;

13) **Konwersji** – rozumie się przez to operację, przy pomocy której na podstawie jednego Zlecenia następuje odkupienie jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo i nabycie za uzyskane w ten sposób środki jednostek uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo;

14) **KNF** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;

15) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to niewystandaryzowane instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy;

16) **OECD –** rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;

17) **Oszczędzającym** – rozumie się przez to Uczestnika oszczędzającego na IKE lub IKZE prowadzonym przez Fundusz;

18) **Państwie Członkowskim** – rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;

19) **PPE –** rozumie się przez to Pracowniczy Program Emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 116 poz. 1207 z późn. zm.);

20) **Programach Inwestycyjnych** – rozumie się przez to wszelkie programy inwestycyjne, oszczędnościowe i emerytalne prowadzone przez Fundusz, w tym PPE, pracownicze programy oszczędnościowe, IKE, IKZE oraz celowe plany oszczędnościowe;

21) **Prospekcie –** rozumie się przez to prospekt informacyjny Funduszu;

22) **Rejestrze Uczestników** – rozumie się przez to prowadzony przez Agenta Transferowego rejestr określający w szczególności dane Uczestników oraz liczbę Jednostek posiadanych przez Uczestników;

23) **Statucie –** rozumie się przez to niniejszy statut Funduszu;

24) **Subfunduszu** – rozumie się przez to subfundusz wydzielony w ramach Funduszu zgodnie z Ustawą;

25) **Subrejestrze** – rozumie się przez to wydzieloną część Rejestru Uczestników dotyczącą danego Uczestnika w danym Subfunduszu;

26) **Subrejestrze Uczestników** – rozumie się przez to część Rejestru Uczestników dotyczącą danego Subfunduszu;

27) **Tabeli Opłat** – rozumie się przez to zestawienie opłat manipulacyjnych pobieranych z tytułu zbywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek;

28) **Towarzystwie** – rozumie się przez to Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

29) **Uczestniku** – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników są zapisane Jednostki lub ich ułamkowe części;

30) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2014 poz. 157 z późn. zm.);

31) **Ustawie o IKE** – rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 r. Nr 116 poz. 1205 z późn. zm.);

32) **Wartości Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu;

33) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (WANS)** – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną 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;

34) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANSJU)** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzieloną przez liczbę Jednostek tego Subfunduszu;

35) **Wypłacie** – rozumie się przez to wypłatę w rozumieniu Ustawy o IKE;

36) **Wypłacie Transferowej** – rozumie się przez to wypłatę transferową w rozumieniu Ustawy o IKE;

37) **Zamianie** – rozumie się przez to operację, przy pomocy której na podstawie jednego Zlecenia następuje odkupienie Jednostek jednego Subfunduszu i jednoczesne nabycie za uzyskane w ten sposób środki Jednostek innego Subfunduszu;

38) **Zgromadzeniu Uczestników** – rozumie się przez to zgromadzenie uczestników funduszu inwestycyjnego otwartego w rozumieniu Ustawy;

39) **Zleceniu** – rozumie się przez to oświadczenie woli dotyczące uczestnictwa w Funduszu, w szczególności nabycia Jednostek, odkupienia Jednostek, Konwersji, Zamiany, Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Zwrotu Częściowego, udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa, ustanowienia lub odwołania blokady Jednostek lub zmiany danych;

40) **Zwrocie** – rozumie się przez to zwrot w rozumieniu Ustawy o IKE;

41) **Zwrocie Częściowym** – rozumie się przez to zwrot częściowy w rozumieniu Ustawy o IKE.

NAZWA FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY

Artykuł 2.

1. Fundusz działa pod nazwą Amundi Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
2. Fundusz może używać nazwy skróconej w brzmieniu: Amundi Parasolowy FIO.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.
4. W Funduszu wydzielono następujące Subfundusze:
   1) Amundi Subfundusz Akcyjny,
   2) Amundi Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
   3) Amundi Subfundusz Akcji Nowej Europy,
   4) Amundi Subfundusz Obligacji,
   5) Amundi Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,
   6) Amundi Subfundusz Stabilnego Wzrostu,

7) Amundi Subfundusz Zrównoważony,

8) Amundi Subfundusz Globalnych Perspektyw,

9) Amundi Subfundusz Płynnościowy.

5. Subfundusze, o których mowa w ust. 4, mogą używać skróconych nazw:

1) Amundi Akcyjny lub Subfundusz Akcyjny,

2) Amundi Akcji Małych i Średnich Spółek lub Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,

3) Amundi Akcji Nowej Europy lub Subfundusz Akcji Nowej Europy,

4) Amundi Obligacji lub Subfundusz Obligacji,

5) Amundi Obligacji Korporacyjnych lub Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,

6) Amundi Stabilnego Wzrostu lub Subfundusz Stabilnego Wzrostu,

7) Amundi Zrównoważony lub Subfundusz Zrównoważony,

8) Amundi Globalnych Perspektyw lub Subfundusz Globalnych Perspektyw,

9) Amundi Płynnościowy lub Subfundusz Płynnościowy.

6. Fundusz i Subfundusze, o których mowa w ust. 4, mogą używać odpowiedników nazw i nazw skróconych, o których mowa w ust. 2, 4 i 5, w językach obcych.

7. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Dla każdego Subfunduszu stosowana jest inna polityka inwestycyjna.

TOWARZYSTWO

Artykuł 3.

1. Organem Funduszu jest Amundi Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.

2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa upoważniony jest prezes zarządu działający samodzielnie lub dwóch członków zarządu działających łącznie.

DEPOZYTARIUSZ

Artykuł 4.

Funkcję Depozytariusza Funduszu pełni Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57, Warszawa.

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY AKTYWAMI FUNDUSZU

Artykuł 5.

Towarzystwo nie powierzyło wykonywania obowiązków w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu. Portfelem inwestycyjnym Funduszu zarządza Towarzystwo.

CZAS TRWANIA FUNDUSZU

Artykuł 6.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

ZAPISY

Artykuł 7.

1. Wpłaty do Funduszu będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Łączna wartość wpłat do Funduszu zebranych w drodze zapisów nie może być niższa niż 4.000.000 (cztery miliony) złotych. Wartość wpłat do jednego Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion złotych) złotych.
2. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 4 pkt 1, 4, 6, 7 i 9. Minimalna wartość zapisu wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych. Do skutecznego otworzenia Funduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości wskazanej powyżej do wszystkich wskazanych wyżej Subfunduszy.
3. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się w terminie wskazanym w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 5, nie wcześniej jednak, niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Termin przyjmowania zapisów nie może być dłuższy niż 2 (dwa) miesiące.
4. Podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki Subfunduszy, o których mowa w ust. 2, są Towarzystwo oraz akcjonariusze Towarzystwa, a także inne osoby fizyczne, prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
5. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki Subfunduszy, o których mowa w ust. 2, Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 1.
6. Towarzystwo przydziela Jednostki w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
7. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Towarzystwa, prowadzonych przez Depozytariusza w odniesieniu do danego Subfunduszu.

8. Zapis na Jednostki jest bezwarunkowy i nieodwołalny, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
9. Opłata manipulacyjna od wpłat dokonanych w ramach zapisów na Jednostki nie będzie pobierana.
10. Przydział Jednostek nastąpi według wartości początkowej Jednostki, wynoszącej 100 (sto) złotych.
11. Nieprzydzielenie Jednostek może być spowodowane:
    1) nieważnością zapisu na Jednostki,
    2) niezebraniem wpłat w minimalnej wysokości.
12. W przypadku nieprzydzielenia Jednostek z powodu nieważności zapisu na Jednostki, Towarzystwo zwraca wpłaty w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
13. W przypadku niezebrania wpłat w minimalnej wysokości, Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu w ramach zapisów, 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.
14. Szczegółowe zasady przyjmowania zapisów, w tym dokonywania wpłat na Jednostki, określa Prospekt.

NOWE SUBFUNDUSZE

Artykuł 8.

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. Utworzenie nowych Subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 4 pkt 2, 3, 5 i 8 nie wymaga zmiany Statutu. Utworzenie nowego Subfunduszu, innego niż wskazane w art. 2 ust. 4 pkt 1-9, wymaga zmiany Statutu. Do tworzenia nowych Subfunduszy, w tym także Subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 4 pkt 2, 3, 5 i 8, stosuje się postanowienia ust. 2-9.
2. Wpłaty do nowego Subfunduszu zbierane są w drodze zapisów oraz będą wnoszone w formie pieniężnej, w walucie polskiej. Wartość wpłat do nowego Subfunduszu nie może być niższa niż 1.000.000 (jeden milion złotych) złotych, z zastrzeżeniem ust. 4.
3. Minimalna wysokość wpłaty w ramach zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) złotych.
4. O rozpoczęciu i zakończeniu przyjmowania zapisów na Jednostki nowego Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1. Towarzystwo może postanowić o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów, jeżeli zostaną dokonane wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w ust. 2.
5. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki nowego Subfunduszu są osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może wskazać w ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 4, że podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisów i wpłaty na Jednostki nowego Subfunduszu są wyłącznie Towarzystwo lub akcjonariusze Towarzystwa.
6. Fundusz, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki. Przydział Jednostek następuje poprzez wpisanie do Rejestru Uczestników liczby Jednostek przypadających za dokonaną wpłatę na Jednostki danego

Subfunduszu, powiększoną o wartość otrzymanych pożytków i odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. Z chwilą przydziału następuje utworzenie Subfunduszu.

7. Wpłaty na Jednostki będą gromadzone na wydzielonym rachunku Funduszu, prowadzonych przez Depozytariusza w odniesieniu do danego Subfunduszu.
8. O utworzeniu lub o niedojściu do skutku utworzenia nowego Subfunduszu Towarzystwo ogłosi na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.
9. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-8 do utworzenia nowego Subfunduszu stosuje się odpowiednio postanowienia art. 7 ust. 8-14.

Rozdział II

POLITYKA INWESTYCYJNA – POSTANOWIENIA WSPÓLNE

POSTANOWIENIA OGÓLNE DOTYCZĄCE POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 9.

1. Cele inwestycyjne Subfunduszy określone są w Części II.
2. Postanowienia niniejszego rozdziału odnoszą się do danego Subfunduszu, o ile Część II nie stanowi inaczej.

RODZAJE LOKAT

Artykuł 10.

1. Jeżeli Część II nie stanowi inaczej, Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień Ustawy, może lokować Aktywa Subfunduszy w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Państwo Członkowskie:
      a) Australia - Australian Securities Exchange, Newcastle Stock Exchange,
      b) Chile – Santiago Stock Exchange,
      c) Islandia – Iceland Stock Exchange,
      d) Izreael – Tel Aviv Stock Exchange,
      e) Japonia - Tokyo Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange,

f) Kanada – Toronto Stock Exchange, Montreal Exchange,

g) Korea Południowa - Korea Exchange,

h) Meksyk - Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),

i) Norwegia - Oslo Stock Exchange,

j) Nowa Zelandia - New Zealand Exchange,

k) Stany Zjednoczone Ameryki - New York Stock Exchange, Nasdaq, American Stock Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, International Securities Exchange, ICE Futures U.S., New York Mercantile Exchange,

l) Szwajcaria - SWX Swiss Exchange, Berne eXchange,

m) Turcja – Borsa Istanbul,

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

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,

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

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

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

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

   d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a-c 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,

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

2. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszy może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,

c) 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 limity inwestycyjne obowiązujące fundusze inwestycyjne otwarte zgodnie z Ustawą,

d) 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.

3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy 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, pod warunkiem, że uzyska zgodę KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

LOKATY W INSTRUMENTY POCHODNE

Artykuł 11.

1. 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, oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, wskazanym w art. 10 ust. 1 pkt 1, oraz umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem że:
   1) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu określonym w Części II Statutu,
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszy,
   3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 10 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne,
   5) Instrumenty Pochodne wskazane w ust. 3 będą wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym lub w celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego,
   6) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu, z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych, spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności, aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że postanowienia powyższego nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
   1) kontrakty terminowe,
   2) opcje,
   3) transakcje swap, w tym transakcje zamiany waluty (FX swap), transakcje zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcje zamiany stóp procentowych IRS i CIRS,
   4) warranty opcyjne,
   5) transakcje FRA (forward rate agreement).
4. Instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, będą stosowane, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego danego Subfunduszu, na następujących warunkach:

1) jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji gospodarczej w ocenie Funduszu istnieje ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych, lub

2) jeśli na podstawie analizy rynku lub sytuacji w ocenie Funduszu istnieje ryzyko spadku wartości lokat Subfunduszu, w szczególności w związku z ryzykiem walutowym lub stopy procentowej - w celu ograniczenia tego ryzyka, lub

3) jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego, lub

4) jeśli nabycie lub sprzedaż Instrumentu Pochodnego będą efektywniejsze lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie lub sprzedaż instrumentów bazowych, w tym jeżeli w przypadku znaczących wahań WAN lub WANS dostosowanie struktury Aktywów do oczekiwań wynikających z oceny sytuacji rynkowej jest efektywniejsze przy użyciu Instrumentów Pochodnych niż przy użyciu instrumentów bazowych.

5. Z zastrzeżeniem ust. 1-4, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

   1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo Członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru na rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

   2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,

   3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.

6. Jeżeli Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zawiera transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, obowiązany jest ustalić wartość ryzyka kontrahenta, która stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

7. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku, o którym mowa w ust. 6, nie uwzględnia się opłat ani świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji, w szczególności wartości premii zapłaconej przy zakupie opcji.

8. Jeżeli Fundusz lokując aktywa Subfunduszu posiada otwarte pozycje w Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym kontrahentem, wartość ryzyka kontrahenta może być wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach, o ile:

   1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej, spełniającej kryteria określone w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2012 r. poz. 1112 i 1529 oraz z 2013 r. poz. 355),

   2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona wyłącznie jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne,

   3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy,

   4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

9. 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.

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

    1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego,

    2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz w zakresie lokat Sunbfunduszu jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji,

    3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, a także, na podstawie zgody KNF, w bankach zagranicznych, przez które rozumie się banki mające siedzibę za granicą Rzeczypospolitej Polskiej, na terytorium państwa niebędącego członkiem Unii Europejskiej, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.

11. Całkowita ekspozycja każdego Subfunduszu, wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania, nie może przekroczyć 100% WANS tego Subfunduszu.

12. Maksymalne zaangażowanie Funduszu lokującego Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się w każdym dniu roboczym, co najmniej raz dziennie, z zastosowaniem metody przyjętej do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu jest obowiązany uwzględniać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

    1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu należy odjąć kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta,

    2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w instrumentach pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

14. W związku z faktem, że Subfundusze stosują limity szczegółowe wskazane w Części II, dotyczące lokowania Aktywów Subfunduszu w kategorie lokat inne niż instrumenty pochodne, nie jest możliwe wystąpienie sytuacji, w której Aktywa Subfunduszu zaangażowane są wyłącznie na rynku instrumentów pochodnych.
15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w papiery wartościowe zawierające wbudowany Instrument Pochodny, pod warunkiem, że spełnione są następujące kryteria:
    1) potencjalna strata Funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,
    2) papiery są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek na żądanie Uczestnika,
    3) jest możliwa wiarygodna wycena papierów w oparciu o:
        a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1 i 2,
        b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 5,
    4) informacje na temat papierów są dostępne:
        a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1 i 2,
        b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 5,
    5) nabycie papierów jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną danego subfunduszu,
    6) wynikające z papierów ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu,
    7) wbudowany Instrument Pochodny może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny,
    8) wbudowany Instrument Pochodny nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej,
    9) wbudowany Instrument Pochodny ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
16. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy w Instrumenty Rynku Pieniężnego zawierające wbudowany Instrument Pochodny, pod warunkiem, że spełnione są następujące kryteria:
    1) dany Instrument Rynku Pieniężnego może być przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z Ustawą,
    2) wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 15 pkt 7-9.

KRYTERIA DOBORU LOKAT

Artykuł 12.

W odniesieniu do doboru instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszy mogą być stosowane następujące kryteria:

1) dla instrumentów dłużnych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5:
   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 inwestycji i zamiany inwestycji na środki pieniężne,
   d) zmienność cen instrumentów, w tym możliwość wzrostu lub spadku tych cen,
   e) ocena ryzyka utraty płynności oraz niewypłacalności emitentów,
   f) ocena ryzyka walutowego, w przypadku dokonywania lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów,
   i) w przypadku obligacji zamiennych na akcje – także kryteria doboru lokat stosowane dla instrumentów udziałowych oraz warunki zamiany na akcje,
2) dla instrumentów udziałowych, stanowiących lokaty, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1, 2 i 5:
   a) osiągane przez emitenta bieżące wyniki finansowe oraz prognozowane perspektywy na przyszłość,
   b) sytuacja bieżąca i perspektywy branży, w której działa emitent,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) ryzyko kraju notowań emitenta,
   e) prowadzona przez emitenta polityka dywidend,
   f) płynność instrumentów,
   g) ocena bieżącego i przewidywanego stosunku popytu do podaży instrumentów,
   h) bieżąca i oczekiwana dynamika zmian wartości instrumentów, w tym prognozowana dynamika zmian wartości instrumentów w ujęciu relatywnym, w szczególności w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami lub z indeksem,
3) dla depozytów w bankach i instytucjach kredytowych, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 3:
   a) oprocentowanie depozytów,
   b) wiarygodność banku,
   c) płynność,
4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa, o których mowa w art. 10 ust. 2:
   a) możliwość realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
   b) historyczne kształtowanie się stopy zwrotu,

c) dostępność,

d) koszty realizacji transakcji,

5) dla kontraktów terminowych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

6) dla opcji:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

7) dla transakcji swap, w tym transakcji zamiany waluty (FX swap), transakcji zamiany ryzyka kredytowego (Credit Default Swaps) i transakcji zamiany stóp procentowych IRS i CIRS:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta,

8) dla warrantów opcyjnych:

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

9) dla transakcji FRA (forward rate agreement):

a) cena i jej relacja do wartości teoretycznej,

b) płynność,

c) dostępność,

d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu,

e) koszty transakcyjne i rozliczeniowe,

f) sytuacja finansowa kontrahenta.

LIMITY INWESTYCYJNE

Artykuł 13.

Z zastrzeżeniem limitów szczegółowych określonych w Części II Statutu, Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu stosuje limity określone w Ustawie oraz następujące limity:

1) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym limit ten jest zwiększony do 10% (dziesięciu 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% (czterdziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu,
2) Fundusz może lokować do 20% (dwudziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym w takim przypadku 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 w wyżej wskazanym rozumieniu,
3) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską,
4) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydziestu pięciu procent) wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3.

POŻYCZKI I KREDYTY

Artykuł 14.

1. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
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.

Rozdział III

JEDNOSTKI I UCZESTNICTWO W FUNDUSZU

CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK

Artykuł 15.

1. Jednostki reprezentują jednakowe prawa majątkowe, określone prawem i Statutem.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki w każdym Dniu Wyceny.
3. Jednostki danego Subfunduszu, posiadane przez Uczestnika, ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach. Jednostki nabyte w ramach danego Programu Inwestycyjnego, są ewidencjonowane na odrębnych Subrejestrach.
4. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek, a także maksymalna wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem jest określona w odniesieniu do każdego z Subfunduszy w części II Statutu.
5. Fundusz identyfikuje Jednostki zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek.

PODZIAŁ I ŁĄCZENIE JEDNOSTEK

Artykuł 16.

1. Fundusz może dokonać podziału Jednostek. Podział Jednostki dokonywany jest na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostki przed podziałem.
2. Fundusz może dokonać łączenia Jednostek w przypadku, gdy wartość Jednostki spadnie poniżej 50 (pięćdziesięciu) złotych. Łączeniu podlegają Jednostki w taki sposób, aby łączna wartość Jednostek posiadanych przez Uczestnika po łączeniu była równa łącznej wartości Jednostek przed łączeniem.
3. Zamiar dokonania podziału lub połączenia Jednostek ogłaszany jest na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1, na co najmniej 14 (czternaście) dni przed terminem podziału lub połączenia Jednostek.

NABYCIE JEDNOSTEK

Artykuł 17.

1. Zlecenie nabycia Jednostek składa się po otwarciu Subrejestru lub po zawarciu umowy w ramach Programu Inwestycyjnego. Zlecenie nabycia składa się poprzez bezpośrednie przekazanie środków pieniężnych przelewem bankowym na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy Funduszu związany z danym Subfunduszem lub Programem Inwestycyjnym, bądź poprzez przekazanie środków pieniężnych za pośrednictwem Dystrybutora, o ile dany Dystrybutor zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zawartymi umowami uprawniony jest do przyjmowania i przekazywania środków pieniężnych na nabycie Jednostek.
2. W zamian za wpłatę dokonaną do danego Subfunduszu, Fundusz zbywa odpowiednią liczbę Jednostek tego Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki w każdym Dniu Wyceny.
3. Kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestru nie może być niższa niż 500 (pięćset) złotych. Kwota kolejnych wpłat na nabycie Jednostek w ramach danego Subrejestru nie może być niższa niż 100 (sto) złotych. W ramach Programów Inwestycyjnych kwota pierwszej i kolejnych wpłat nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.

4. Osobom, które dokonały wpłaty na Jednostki danego Subfunduszu, Fundusz jest obowiązany zbyć liczbę Jednostek tego Subfunduszu, ustaloną na zasadach opisanych w Prospekcie.

5. Zbycie Jednostek następuje na podstawie otrzymanego zlecenia, o którym mowa w ust. 1, z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu. W przypadku, gdy dany Dystrybutor zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zawartymi umowami uprawniony jest do przyjmowania i przekazywania środków pieniężnych na nabycie Jednostek, za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków do takiego Dystrybutora. W przypadku nabycia Jednostek w wyniku Konwersji za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu. W przypadku nabycia Jednostek w wyniku Zamiany za dokonanie wpłaty uważa się wpływ środków na odpowiedni rachunek Funduszu związany z Subfunduszem, którego Jednostki są przedmiotem nabycia w ramach Zamiany.

6. Zbycie Jednostek następuje niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni kalendarzowych po dokonaniu wpłaty na te Jednostki, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania Jednostek.

7. Szczegółowe zasady zbywania Jednostek określone są w Prospekcie.

CENA NABYCIA I OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 18.

1. Jednostki są zbywane po cenie ustalonej zgodnie z ust. 2, według danych ustalonych w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie.

2. Jednostki są zbywane po cenie równej:

$$C = \frac{WANSJU}{1 - O}$$

gdzie:

C – oznacza cenę Jednostki, po której zbywane są Jednostki,

WANSJU – oznacza Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę, ustaloną w Dniu Wyceny, w którym następuje zbycie

O – oznacza stawkę opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3 i 4.

3. Za zbywanie Jednostek może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości określonej dla każdego Subfunduszu w części II Statutu. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 5.

4. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych określa Tabela Opłat. Wysokość opłaty manipulacyjnej w Tabeli Opłat może być uzależniona od wielkości wpłaty lub stanu Subrejestru. W zakresie nabywania i odkupywania Jednostek za pośrednictwem Dystrybutora innego niż Towarzystwo, wysokość faktycznie pobieranych opłat

manipulacyjnych ustala we własnym zakresie Dystrybutor, nie przekraczając maksymalnej wysokości opłat manipulacyjnych określonych w Tabeli Opłat.

5. Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany. Szczegółową wysokość opłat manipulacyjnych w ramach Programu Inwestycyjnego określa właściwa umowa, regulamin lub zasady uczestnictwa. Opłata taka nie jest pobierana w przypadku, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub gdy odkupienie następuje w wyniku rozwiązania umowy w ramach Programu Inwestycyjnego przez Fundusz.

6. Towarzystwo, a także dany Dystrybutor w zakresie nabywania Jednostek za pośrednictwem tego Dystrybutora, może obniżyć opłaty manipulacyjne obowiązujące w Funduszu lub zaniechać ich pobierania w szczególności w następujących przypadkach:

   1) w stosunku do określonych grup nabywców, w szczególności:

      a) w zależności od wartości składanych zleceń,

      b) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,

      c) Uczestników Programów Inwestycyjnych – na warunkach określonych w odpowiednich umowach, regulaminach lub zasadach uczestnictwa,

      d) Uczestników będących osobami prawnymi,

      e) 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,

      f) podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez Towarzystwo, akcjonariuszy Towarzystwa lub podmioty dominujące lub zależne w stosunku do akcjonariuszy Towarzystwa,

   2) w przypadku prowadzenia kampanii promocyjnej w określonym czasie, w odniesieniu do określonego Dystrybutora, dla wszystkich lub określonych grup nabywców,

   3) w przypadku składania Zleceń za pośrednictwem Towarzystwa lub innych wybranych Dystrybutorów, na zasadach ustalonych pomiędzy Towarzystwem a Dystrybutorem,

   4) w wyjątkowych sytuacjach w stosunku do osób, których reklamacje zostały uwzględnione przez Towarzystwo,

   5) w innych przypadkach, na wniosek Uczestnika, za zgodą Towarzystwa.

7. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1, lub udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.

ZAWIESZENIE ZBYWANIA JEDNOSTEK

Artykuł 19.

1. Fundusz na mocy decyzji Towarzystwa może zawiesić zbywanie Jednostek danego Subfunduszu, jeżeli w Części II Statutu w odniesieniu do tego Subfunduszu wskazano kwotę WANS, po przekroczeniu której może nastąpić zawieszenie zbywania Jednostek danego Subfunduszu. W takim przypadku Fundusz na mocy decyzji Towrazystwa może wznowić zbywanie Jednostek, jeżeli WANS spadnie poniżej kwoty wskazanej w Części II Statutu w odniesieniu do danego Subfunduszu.
2. Fundusz niezwłocznie, nie później niż w następnym dniu roboczym po podjęciu decyzji, o której mowa w ust. 1, ogłosi o zawieszeniu lub wznowieniu zbywania Jednostek na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1, a także udostępni taką informację Dystrybutorom.
3. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 2, określa w szczególności warunki zawieszenia lub wznowienia zbywania Jednostek.
4. Rozpoczęcie zawieszenia zbywania lub wznowienie zbywania Jednostek nie może nastąpić wcześniej niż w następnym Dniu Wyceny po dniu dokonania ogłoszenia, o którym mowa w ust. 2.

ODKUPIENIE JEDNOSTEK

Artykuł 20.

1. Fundusz odkupuje Jednostki od Uczestników w każdym Dniu Wyceny. Z chwilą odkupienia Jednostki umarzane są z mocy prawa.
2. Fundusz odkupuje od Uczestników Jednostki na podstawie złożonego przez Uczestnika Zlecenia odkupienia. W wyniku odkupienia Uczestnik otrzymuje kwotę wynikającą z WANSJU ustalonej w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie. Kwota ta może zostać pomniejszona o opłatę manipulacyjną z tytułu odkupienia, o ile jest ona pobierana, oraz o kwotę naliczonego i pobranego podatku dochodowego.
3. Fundusz niezwłocznie dokonuje wypłaty kwoty z tytułu odkupienia Jednostek, przez złożenie polecenia przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Subrejestrze lub w Zleceniu odkupienia. W uzasadnionych przypadkach, za zgodą Funduszu, wypłata kwoty z tytułu odkupienia może zostać dokonana na rachunek inny niż wskazany w zdaniu poprzednim. Uczestnik powinien wskazać rachunek prowadzony walucie polskiej. W przypadku wskazania rachunku prowadzonego w innej walucie Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za nieprzyjęcie przez bank prowadzący rachunek kwoty z tytułu odkupienia ani za naliczenie przez bank dodatkowej opłaty. Fundusz zastrzega sobie prawo weryfikacji tożsamości posiadacza rachunku bankowego.
4. Odkupienie Jednostek następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek.
5. Przepisy art. 89 ust. 4 i 5 Ustawy, dotyczące zawieszenia odkupywania Jednostek, oraz przepisy art. 84 ust. 3 Ustawy, dotyczące zawieszenia zbywania Jednostek, mają zastosowanie oddzielnie do każdego Subfunduszu.
6. Szczegółowe zasady odkupywania Jednostek określone są w Prospekcie.

KONWERSJA

Artykuł 21.

1. Jednostki mogą być przedmiotem Zlecenia Konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, pod warunkiem, że statut takiego funduszu to dopuszcza. Konwersja następuje w oparciu o WANSJU oraz wartość aktywów netto funduszu, do którego następuje Konwersja, ustalone w Dniu Wyceny, w którym dokonywana jest Konwersja. W przypadku Zlecenia Konwersji nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym następuje po wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia z rachunku Funduszu na rachunek funduszu docelowego.
2. Konwersja następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w ciągu 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek.
3. Z tytułu Konwersji może zostać pobrana opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu jednostek funduszu inwestycyjnego, którego jednostki są zbywane w wyniku Konwersji, a opłaty, która została pobrana z tytułu zbycia Jednostek podlegających odkupieniu w ramach Konwersji. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
4. Szczegółowe zasady dokonywania Konwersji określone są w Prospekcie.

ZAMIANA

Artykuł 22.

1. Jednostki jednego Subfunduszu mogą być przedmiotem Zlecenia Zamiany na Jednostki innego Subfunduszu. Zamiana następuje w oparciu o WANSJU Subfunduszu, z którego dokonywana jest Zamiana, oraz WANSJU Subfunduszu, do którego następuje Zamiana, ustalone w Dniu Wyceny, w którym dokonywana jest Zamiana. W przypadku Zlecenia Zamiany nabycie Jednostek w Subfunduszu docelowym następuje po wpłynięciu środków pieniężnych z tytułu umorzenia z rachunku Subfunduszu źródłowego na rachunek Subfunduszu docelowego.
2. Zamiana następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w ciągu 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia. Do terminu wskazanego w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek.
3. Z tytułu Zamiany może zostać pobrana opłata manipulacyjna w wysokości stanowiącej różnicę między wysokością opłaty, która zostałaby pobrana przy zbyciu Jednostek Subfunduszu, którego Jednostki są zbywane w wyniku Zamiany, a opłaty, która została pobrana z tytułu zbycia Jednostek podlegających odkupieniu w ramach Zamiany. Opłata pobierana jest pod warunkiem, że różnica ta jest dodatnia.
4. Szczegółowe zasady dokonywania Zamiany określone są w Prospekcie.

TRANSFER

Artykuł 23.

1. Jednostki mogą być przedmiotem Zlecenia transferu na inny Subrejestr tego samego Uczestnika w ramach tego samego Subfunduszu.
2. Transfer następuje niezwłocznie po zgłoszeniu takiego żądania, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni po jego zgłoszeniu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności, a w szczególności nieprawidłowego Zlecenia.
3. W przypadku Zlecenia transferu nie pobiera się opłaty manipulacyjnej.
4. Szczegółowe zasady dokonywania Transferu określone są w Prospekcie.

ŚWIADCZENIE NA RZECZ UCZESTNIKA

Artykuł 24.

Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Towarzystwem zobowiązał się do inwestowania w Jednostki środków w wysokości co najmniej 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) oraz utrzymania tej inwestycji przez okres co najmniej 1 miesiąca, Towarzystwo może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w Prospekcie.

BLOKADA

Artykuł 25.

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek zapisanych w Subrejestrze. Blokadą mogą również objęte Jednostki, które zostaną nabyte w ramach Subrejestru w przyszłości.
2. Szczegółowe zasady ustanawiania i znoszenia blokady określone są w Prospekcie.

SKŁADANIE ZLECEŃ ZA POMOCĄ URZĄDZEŃ TELEKOMUNIKACYJNYCH

Artykuł 26.

1. Uczestnik może składać Zlecenia za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych, w tym w szczególności faksem, telefonicznie i przez Internet, w zakresie, w jakim Fundusz oferuje możliwość składania Zleceń w takiej formie. O fakcie i zakresie oferowania takiej możliwości Fundusz informuje Uczestników poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1, lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
2. Warunkiem składania Zleceń w formie, o której mowa w ust. 1, jest złożenie przez Uczestnika oświadczenia o zapoznaniu się z warunkami składania zleceń za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych i przyjęciu tych warunków. Warunki nie mogą ograniczać praw Uczestników ani odpowiedzialności Funduszu wynikającej z przepisów prawa i Statutu.
3. Szczegółowe zasady składania Zleceń w formie, o której mowa w ust. 1, określone są w Prospekcie.

POTWIERDZENIA TRANSAKCJI

Artykuł 26a

1. Każdorazowo po dokonaniu zbycia, odkupienia, Konwersji lub Zamiany Fundusz sporządza i niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi potwierdzenie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń w innych terminach.
2. Potwierdzenie jest przekazywane pisemnie, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na przekazywanie potwierdzeń w formie elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany przez Uczestnika.
3. Szczegółowe zasady przekazywania potwierdzeń określa Prospekt.

UCZESTNICY

Artykuł 27.

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być na zasadzie współwłasności małżonkowie, w przypadku istnienia między nimi ustawowej wspólności majątkowej. Szczegółowe zasady prowadzenia wspólnych Subrejestrów małżeńskich określone są w Prospekcie.

PRAWA UCZESTNIKÓW

Artykuł 28.

Na zasadach i w zakresie określonym w Statucie lub w Prospekcie, Uczestnikowi przysługuje prawo w szczególności do:

1) żądania odkupienia Jednostek po cenie wynikającej z podzielenia WANS przez liczbę Jednostek ustaloną na podstawie odpowiedniego Subrejestru Uczestników w Dniu Wyceny, w którym następuje odkupienie;
2) uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek;
3) Subrejestru prowadzonego na zasadach określonych w Prospekcie;
4) dostępu do dokumentów Funduszu, w tym Prospektu, w zakresie wynikającym z Ustawy;
5) 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;
6) skorzystania z dokonanej przez Towarzystwo zmiany wysokości lub zaniechania pobierania opłat manipulacyjnych, na zasadach określonych w Statucie;
7) dokonania Konwersji Jednostek na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo;
8) Zamiany Jednostek jednego Subfunduszu na Jednostki innego Subfunduszu;
9) transferu Jednostek;
10) udziału w Programach Inwestycyjnych na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa, Statucie oraz umowach, regulaminach lub zasadach danego

Programu Inwestycyjnego, w tym prawo do udziału w IKE, IKZE lub PPE, o ile Fundusz je oferuje i zawarto odpowiednie umowy;

11) ustanowienia zastawu na Jednostkach;

12) ustanowienia blokady Subrejestru;

13) udzielenia pełnomocnictwa;

14) ustanowienia osoby uposażonej;

15) otwarcia Subrejestru Małżeńskiego;

16) udziału w Funduszu przez osoby nieposiadające pełnej zdolności do czynności prawnych;

17) składania Zleceń za pośrednictwem urządzeń telekomunikacyjnych;

18) otrzymania potwierdzenia transakcji;

19) otrzymania dodatkowego świadczenia,

20) uczestniczenia w zgromadzeniu uczestników.

SKŁADANIE OŚWIADCZEŃ ORAZ PEŁNOMOCNICTWA

Artykuł 29.

1. W przypadku osób fizycznych czynności związane z uczestnictwem w Funduszu mogą być wykonywane:
   1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - przez tę osobę lub jej pełnomocników,
   2) 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,
   3) 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. Osoby działające w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązane są do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.
3. Do czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu, w tym do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, można ustanowić pełnomocnika.
4. Szczegółowe zasady dotyczące udzielania i odwoływania pełnomocnictwa określone są w Prospekcie.

REKLAMACJE

Artykuł 30.

1. Uczestnik jest uprawniony do składania reklamacji dotyczących działania lub zaniechania Funduszu, Towarzystwa oraz podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności.

2. Szczegółowe zasady dotyczące składania i rozpatrywania reklamacji określone są w Prospekcie.

PROGRAMY INWESTYCYJNE

Artykuł 31.

1. Fundusz może umożliwić nabywanie Jednostek w ramach Programów Inwestycyjnych prowadzonych w formie:
   1) indywidualnych lub grupowych planów w formie umów ubezpieczenia oferowanych przez zakłady ubezpieczeń, w ramach których w Fundusz będzie inwestowana część składki ubezpieczeniowej,
   2) PPE w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego, w trybie określonym w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 116 poz. 1207 z późn. zm.),
   3) PPO lub innych grupowych form oszczędzania lub inwestowania organizowanych lub współorganizowanych przez pracodawcę na rzecz pracowników lub innych uprawnionych osób,
   4) celowych planów oszczędnościowych,
   5) IKE i IKZE.
2. Fundusz może umożliwić Uczestnikowi nabywanie Jednostek w ramach celowych planów oszczędnościowych, na zasadach i warunkach określonych w umowie z Uczestnikiem. Przystąpienie do planu następuje w wyniku zawarcia dodatkowej w stosunku do Statutu umowy. Warunki uczestnictwa w planie mogą w szczególności określać zasady i sposób pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w planie. Zawarcie umowy nie może wiązać się z ograniczeniem praw i nałożeniem na Uczestnika obowiązków innych niż określone w Statucie ani z ograniczeniem odpowiedzialności Funduszu.
3. Uczestnictwo w celowych planach oszczędnościowych może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika wysokości i częstotliwości wpłat do Funduszu, a także czasu trwania uczestnictwa.

Rozdział IV

IKE i IKZE

POSTANOWIENIA OGÓLNE DOTYCZĄCE IKE I IKZE

Artykuł 32.

1. Fundusz może prowadzić IKE i IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi umowach.
2. IKE oraz IKZE jest wyodrębnionym zapisem w Rejestrze Uczestników, oznaczonym w sposób umożliwiający jego identyfikację. Jednostki nabyte w ramach IKE lub odpowiednio IKZE ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach. Jednostki nabyte w ramach IKE lub IKZE mogą podlegać Konwersji lub Zamianie wyłącznie na Jednostki nabyte w ramach IKE lub odpowiednio IKZE.

3. Zasady przystąpienia, funkcjonowania i uczestnictwa w IKE i IKZE określa umowa z Oszczędzającym wraz z regulaminem stanowiącym jej integralną część, Statut, a także Ustawa oraz Ustawa o IKE.

4. Prawo do wpłat na IKE oraz IKZE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE i zawarła z Funduszem właściwą umowę.

5. Na IKE lub IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

6. Umowa może być zawarta z Funduszem lub z kilkoma funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi 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.

ZAWARCIE UMOWY Z OSZCZĘDZAJĄCYM

Artykuł 33.

1. Otwarcie IKE lub IKZE następuje na podstawie:

   1) złożenia przez Oszczędzającego oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE oraz

   2) zawarcia pisemnej umowy między Oszczędzającym a Funduszem.

2. Umowa zostaje zawarta z chwilą podpisania jej przez obie strony.

3. Umowa wchodzi w życie z chwilą zapisania w Subrejestrze nabytych przez Uczestnika Jednostek za kwotę pierwszej wpłaty na IKE lub IKZE albo przyjętej Wypłaty Transferowej. Dla przyjęcia Wypłaty Transferowej konieczne jest otrzymanie prawidłowej wymaganej prawem dokumentacji od instytucji finansowej prowadzącej uprzednio IKE, PPE lub odpowiednio IKZE Oszczędzającego.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 6, umowa może być zawarta poprzez przesłanie przez Oszczędzającego, do wyznaczonych przez Fundusz Dystrybutorów, wypełnionego w sposób prawidłowy i podpisanego przez Oszczędzającego formularza umowy. Towarzystwo ani Fundusz nie ponoszą odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów wybranych przez Oszczędzającego do przesłania wypełnionego i podpisanego formularza umowy, takich jak Poczta Polska lub firmy kurierskie.

5. W celu dokonania identyfikacji Oszczędzającego, Fundusz może uzależnić podpisanie umowy w trybie, o którym mowa w ust. 4, od poświadczenia wiarygodności podpisu Oszczędzającego w sposób przez Fundusz określony, a także przekazania kopii określonego przez Fundusz dokumentu potwierdzającego dane Oszczędzającego, sporządzonej w określonej przez Fundusz formie.

6. Fundusz ma prawo odmówić podpisania umowy w trybie, o którym mowa w ust. 4, jeżeli formularz umowy jest wypełniony w sposób nieprawidłowy, niekompletny, nieczytelny, nie zawiera oświadczeń wymaganych zgodnie z Ustawą o IKE, nie zawiera podpisu Oszczędzającego lub budzi wątpliwości co do treści umowy.

7. Fundusz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia umowy zgodnie z Ustawą o IKE.

8. Oszczędzający może wskazać w umowie 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. Zasady otrzymania przez osoby uprawnione środków zgromadzonych na IKE lub IKZE określa Umowa o IKE.

9. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej pobieranej w związku z wpłatami oraz przyjętymi Wypłatami Transferowymi na IKE lub IKZE wynosi 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Wysokość opłaty manipulacyjnej, której podlegają wpłaty na IKE lub IKZE, określa umowa z Oszczędzającym.

10. W przypadku, gdy suma wpłat dokonanych przez Oszczędzającego w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat ustaloną zgodnie z Ustawą o IKE, sposób postępowania z kwotą nadwyżki określa umowa z Oszczędzającym.

11. Umowa z Oszczędzającym może ustanawiać termin, nie dłuższy niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, w którym dokonanie Wypłaty, w tym wypłaty pierwszej raty w przypadku wypłaty ratalnej, Zwrotu lub Wypłaty Transferowej z wyłączeniem Konwersji lub Zamiany oraz z wyłączeniem Wypłaty Transferowej z IKE lub IKZE zmarłego Oszczędzającego, może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty w wysokości określonej w umowie z Oszczędzającym.

12. Umowa z Oszczędzającym może określać minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek w ramach IKE lub IKZE, z zachowaniem zasad określonych w Ustawie o IKE dotyczącej maksymalnej wysokości wpłat na IKE i IKZE.

13. Strony umowy mogą dokonać jej rozwiązania za wypowiedzeniem, składając oświadczenie w tym przedmiocie drugiej stronie umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności. Okres wypowiedzenia określa umowa. W szczególności Fundusz może wypowiedzieć umowę z Oszczędzającym w przypadku niedokonania wpłat w wymaganej wysokości, a także w przypadkach, gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia umowy środki zgromadzone na IKE lub IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia umowy przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

14. W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu Fundusz obowiązany jest poinformować oszczędzającego o tym fakcie w ciągu 30 dni, wskazując termin, w którym oszczędzający jest obowiązany do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego w celu dokonania Wypłaty Transferowej, oraz skutki niedostarczenia takiego potwierdzenia w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia.

15. W przypadku przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, w wyniku którego oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, postanowienia ust. 14 stosuje się odpowiednio.

16. W przypadku otwarcia likwidacji jednego z Subfunduszy, Fundusz informuje oszczędzającego o tym fakcie w ciągu 30 dni. Uczestnik ma w takim przypadku prawo do Zamiany Jednostek zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE w likwidowanym Subfunduszu na Jednostki innych Subfunduszy oferowanych w ramach IKE lub IKZE, Konwersji do innego funduszu oferującego IKE lub IKZE lub wypowiedzenia umowy.

KONWERSJA I ZAMIANA W RAMACH IKE I IKZE

Artykuł 34.

1. Oszczędzający może dokonać Konwersji Jednostek w ramach IKE lub IKZE do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, który prowadzi IKE lub IKZE, pod warunkiem zawarcia z takim funduszem właściwej umowy.
2. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek w ramach IKE lub IKZE na Jednostki innego Subfunduszu, o ile są one oferowane w ramach IKE lub IKZE.

WYPŁATA TRANSFEROWA

Artykuł 35.

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywana w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, chyba że Wypłata Transferowa dokonywana jest w formie Konwersji między funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo.
3. Wypłata Transferowa jest dokonywana w szczególności w przypadku, o którym mowa w art. 33 ust. 14-15, pod warunkiem, że oszczędzający dokona powiadomienia o zawarciu umowy w terminie wskazanym w art. 33 ust. 14.
4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE lub IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje Konwersji między funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, umowa z Oszczędzającym ulega rozwiązaniu.

WYPŁATA

Artykuł 36.

1. Wypłata środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywana w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE, nie może ponownie założyć IKE lub odpowiednio IKZE.
3. Przedmiotem Wypłaty może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

ZWROT I ZWROT CZĘŚCIOWY

Artykuł 37.

1. Zwrot środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE jest dokonywany w przypadkach określonych w Ustawie o IKE.
2. Zwrot jest dokonywany w szczególności w przypadku, o którym mowa w art. 33 ust. 14-15, w przypadku, gdy oszczędzający nie dokona powiadomienia o zawarciu

umowy w terminie wskazanym w art. 33 ust. 14, chyba że zachodzą przesłanki do Wypłaty.

3. Środki zgromadzone na IKE lub IKZE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako Zwrot lub Zwrot Częściowy. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako Zwrot.

4. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub IKZE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z PPE, również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego po dniu 31 maja 2004 roku.

5. Oszczędzający może wystąpić o Zwrot Częściowy środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Warunki i terminy Zwrotu Częściowego określa Umowa z Oszczędzającym.

Rozdział V

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

WYCENA AKTYWÓW

Artykuł 38.

1. Aktywa Funduszu i Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego obejmującego wszystkie Subfundusze oraz sprawozdania każdego Subfunduszu.

2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych i zostały opisane w Prospekcie.

3. Godziną, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku jest godzina 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej.

4. WAN, WANS oraz WANSJU ustalana jest w walucie polskiej.

5. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu i badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

ARCHIWIZACJA DANYCH

Artykuł 39.

Wszystkie Zlecenia i dane Uczestników związane z uczestnictwem w Funduszu są utrwalane, zabezpieczane oraz przechowywane w celach dowodowych w sposób i przez okres wskazany we właściwych przepisach prawa.

IDENTYFIKACJA KLIENTA

Artykuł 40.

1. Fundusz może odmówić przyjęcia lub realizacji Zlecenia w przypadku odmowy podania danych identyfikujących zgodnie z wymogami prawa, a w szczególności z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 46 poz. 276 z późn. zm.).
2. Fundusz ma prawo wstrzymać realizację Zlecenia w przypadkach określonych przez prawo, a w szczególności ustawę, o której mowa w ust. 1.

OBOWIĄZUJĄCE PRZEPISY I ZMIANY STATUTU

Artykuł 41.

1. W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz.U. z 2009 r. Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t. j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211 poz. 1384 z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.), ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 nr 16 poz. 93 z późn. zm.) oraz inne właściwe przepisy prawa polskiego, włączając w to przepisy prawa podatkowego.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników i następuje w trybie i terminach określonych w Ustawie.

OBOWIĄZKI PODATKOWE

Artykuł 42.

1. Obowiązki podatkowe związane z uczestnictwem w Funduszu ciążą na Uczestnikach. Towarzystwo i Fundusz będą wykonywały tylko takie obowiązki podatkowe w stosunku do Uczestników, jakie zostały nałożone na Towarzystwo lub Fundusz na mocy obowiązujących przepisów prawa.
2. Towarzystwo lub Fundusz mogą dokonać potrąceń z płatności dokonywanych na rzecz Uczestników, o ile taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa. W takim przypadku Uczestnikowi zostanie wypłacona kwota pozostała po dokonaniu potrącenia.

LIKWIDACJA FUNDUSZU

Artykuł 43.

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w następujących przypadkach:
   1) upłynął termin 3 miesięcy od dnia wydania decyzji KNF o cofnięciu zezwolenia na działalność Towarzystwa lub zezwolenie to wygasło, a inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie przejęło zarządzania Funduszem,
   2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
   3) WAN Funduszu spadła poniżej 2.000.000 (dwóch milionów) złotych, z zastrzeżeniem ust. 2,

4) upłynął okres 6 miesięcy, przez który Towarzystwo pozostawało jedynym Uczestnikiem,

5) Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji ostatniego Subfunduszu,

6) Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji Funduszu w związku z faktem, że koszty Funduszu ponoszone przez Towarzystwo w okresie ostatnich 6 miesięcy przewyższały przychody Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem.

2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, KNF udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym w trybie i na warunkach określonych w Ustawie. W takim przypadku otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja KNF o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji w trybie określonym obowiązującymi przepisami. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek.

4. Towarzystwo lub Depozytariusz ogłoszą na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu.

5. W okresie likwidacji nie jest ustalana WAN, WANS, WANSJU ani cena nabycia i odkupienia Jednostek.

6. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji ulegają wszystkie Subfundusze.

LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

Artykuł 44.

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu na mocy decyzji Towarzystwa, jeżeli:

   1) Towarzystwo podejmie decyzję o likwidacji Subfunduszu w związku z faktem, że koszty związane z Subfunduszem ponoszone przez Towarzystwo w okresie ostatnich 6 miesięcy przewyższały przychody Towarzystwa z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu,

   2) nastąpiło zbycie przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela danego Subfunduszu,

   3) WANS wynosi mniej niż 1.000.000 (jeden milion) złotych przez okres co najmniej 1 miesiąca,

2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, o ile Subfundusz nie jest likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu.

3. Likwidacja Subfunduszu następuje według poniższych zasad:

   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu Aktywów Subfunduszu, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Subfunduszu,

   2) od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu Fundusz nie może zbywać ani odkupywać Jednostek likwidowanego Subfunduszu,

   3) w okresie likwidacji Subfunduszu nie jest ustalana WAN, WANS, WANSJU ani cena nabycia i odkupienia Jednostek,

4) o otwarciu likwidacji Subfunduszu likwidator informuje Depozytariusza, podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których zbywane są Jednostki Subfunduszu,

5) likwidator ogłosi na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1 informację o wystąpieniu przyczyn likwidacji Subfunduszu, wskazując przy tym termin zgłaszania przez wierzycieli Funduszu roszczeń związanych z danym Subfunduszem,

6) w przypadku niezgłoszenia roszczeń przez wierzycieli w terminie wskazanym w pkt 5, likwidator, na podstawie znanych mu danych, dokona umorzenia Jednostek Subfunduszu oraz wypłaty uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Subfunduszu,

7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, zostaną przekazane przez likwidatora do depozytu sądowego,

8) zbywanie aktywów likwidowanego Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników posiadających Jednostki likwidowanego Subfunduszu.

4. W trybie, o którym mowa w ust. 3, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy.

OGŁOSZENIA DOTYCZĄCE FUNDUSZU

Artykuł 45.

1. Na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.amundi.pl publikuje się informacje i ogłoszenia wymagane prawem, w tym w szczególności:

   1) ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany oraz Prospekt, a także aktualne informacje o zmianach w Prospekcie,

   2) informacje o zmianach Statutu oraz terminie ich wejścia w życie,

   3) roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy,

   4) informację o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu oraz o likwidacji Funduszu lub Subfunduszu,

   5) WANSJU oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostki, niezwłocznie po ich ustaleniu,

   6) informację o każdym przypadku zmniejszenia WAN poniżej poziomu 2.500.000 złotych, z podaniem przyczyny zmniejszenia oraz rodzaju działań, jakie Fundusz podejmie w celu zwiększenia WAN,

   7) Tabelę Opłat.

2. W przypadkach, w których przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w dzienniku, Fundusz dokonuje ogłoszenia w jednym z następujących dzienników: Gazeta Giełdy „Parkiet” lub „Rzeczpospolita”. Wybór jednego z dzienników wskazanych w zdaniu poprzednim dokonywany jest poprzez zamieszczenie informacji w Prospekcie.

3. Roczne i półroczne połączone i jednostkowe sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy będą ogłaszane zgodnie z obowiązującym prawem.

ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

Artykuł 46.

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
   1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz w funduszu z wydzielonymi subfunduszami działalności jako subfundusz powiązany,
   2) zmianę funduszu podstawowego,
   3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany,
   4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy inwestycyjnych,
   5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
   6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. W zakresie nieuregulowanym w Ustawie i Statucie do trybu działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał stosuje się regulamin Zgromadzenia Uczestników przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w siedzibie Funduszu lub innym miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.
4. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Ponadto ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów publikowane jest na stronie internetowej wskazanej w art. 45 ust. 1.
5. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
6. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 4, zawiera:
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników,
   2) wskazanie zdarzenia, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę,
   3) informację o zawieszeniu, o którym mowa w ust. 7,
   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników, zgodnie z ust. 8.
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Funduszu. W przypadku, gdy Zgromadzenie Uczestników dotyczy spraw tylko wybranego Subfunduszu, zawieszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, dotyczy wyłącznie Jednostek tego Subfunduszu.
8. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko danego Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy tego Subfunduszu.
9. Lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządzana jest na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników. Lista wskazuje co najmniej imię i nazwisko lub odpowiednio nazwę (firmę) Uczestnika oraz

liczbę Jednostek przysługujących Uczestnikowi według stanu na dzień wskazany w ust. 8.

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

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

12. 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, na które Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.

13. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, którą ma wyrazić Zgromadzenie Uczestników.

14. Każda cała Jednostka upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

15. Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników na którekolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

16. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

17. O uchwałach podjętych przez Zgromadzenie Uczestników Towarzystwo informuje poprzez ogłoszenie na stronie internetowej, o której mowa w art. 45 ust. 1.

18. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

19. Prawo do wytoczenia powództwa, o którym mowa w ust. 18, przysługuje Uczestnikowi:

    1) który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,

    2) bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Zgromadzeniu Uczestników,

    3) który nie był obecny na Zgromadzeniu Uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia Uczestników.

20. 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.

21. Stwierdzenie przez sąd nieważności uchwały o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, jest równoznaczne z niewyrażeniem przez Zgromadzenie Uczestników tej zgody.

CZĘŚĆ II

SUBFUNDUSZE

Rozdział I

AMUNDI SUBFUNDUSZ AKCYJNY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 47.

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.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 48.

1. Fundusz może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 34% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 49.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 50.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, 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 0,2% WANS rocznie,

   10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

   13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

   14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 3,3%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 100% WIG, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że

Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 51.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 52.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 53.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział II

AMUNDI SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 54.

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.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 55.

1. Fundusz może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje małych i średnich spółek, przez które rozumie się spółki spoza indeksu WIG20.
3. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 34% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
5. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 56.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 57.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, 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 0,2% WANS rocznie,

   10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

   13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

   14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 3,5%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 50% mWIG40 + 50% sWIG80 (obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu mWIG40 z wagą 50% oraz procentowo wyrażonej zmiany indeksu sWIG80 z wagą 50%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny), powiększonego o 150 bps, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z

zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 58.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 59.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 60.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział III

AMUNDI SUBFUNDUSZ AKCJI NOWEJ EUROPY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 61.

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.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 62.

1. Fundusz może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 34% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego.
3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium lub notowane na rynku w następujących krajach: Polska, Austria, Bułgaria, Czechy, Estonia, Litwa, Łotwa, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Turcja, Węgry i Wielka Brytania.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 63.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany.
3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 64.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, 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 0,2% WANS rocznie,

   10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

   13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

   14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

   15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości

nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 3,95%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 20%RTS + 40% ISE100TR + 40%WIG (obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu RTS z wagą 20%, procentowo wyrażonej zmiany indeksu ISE100TR z wagą 40% oraz procentowo wyrażonej zmiany indeksu WIG z wagą 40%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny), aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

c) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

d) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie

zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 65.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 66.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 67.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział IV

AMUNDI SUBFUNDUSZ OBLIGACJI

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 68.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 69.

1. Fundusz może lokować od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 10% Aktywów Subfunduszu. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu.
2. Z zastrzeżeniem ust. 1, Fundusz lokuje od 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w obligacje.
3. Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w instrumenty, o których mowa w ust. 1, emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską.
4. Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
5. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 70.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 71.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, 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 0,2% WANS rocznie,

   10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 1,85%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

   1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 100% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All > 1Yr TR, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

   2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

   3) Poziom referencyjny wynosi:

      a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

      b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 72.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio

zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 73.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 74.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział V

AMUNDI SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 75.

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.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 76.

1. Fundusz może lokować od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 20% Aktywów Subfunduszu. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu niezwłoczne zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu.
2. Fundusz lokuje od 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w obligacje będące instrumentami, o których mowa w ust. 1, emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą (obligacje korporacyjne).
3. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-2, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 77.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany.
3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 78.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, 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 0,2% WANS rocznie,

   10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

   13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

   14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

   15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 2%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

   1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 100%WIBOR3M + 100 bps, aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

   2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

   3) Poziom referencyjny wynosi:

      a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

      b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

   4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

   5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie

zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

    1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

    2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

    1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

    2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

    3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 79.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 80.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 81.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział VI

AMUNDI SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 82.

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.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 83.

1. Fundusz może lokować od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 50% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz może lokować od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 90% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 84.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany.
3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 85.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, 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 0,2% WANS rocznie,

   10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

   13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

   14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

   15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 2,25%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

   1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 30%WIG + 70% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt 1-5 Yr TR (obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu WIG z wagą 30% oraz procentowo wyrażonej zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt 1-5 Yr TR z wagą 70%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny), aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

   2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

   3) Poziom referencyjny wynosi:

      a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

      b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

   4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 86.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 87.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 88.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział VII

AMUNDI SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 89.

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.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 90.

1. Fundusz może lokować od 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 70% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz może lokować od 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 70% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 91.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany.
3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.
4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 92.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, 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 0,2% WANS rocznie,

   10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

   13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

   14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

   15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 2,75%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

   1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest procentowo wyrażona zmiana indeksu 50%WIG + 50% Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All 1-3 Yr TR (obliczana jako średnia ważona procentowo wyrażonej zmiany indeksu WIG z wagą 50% oraz procentowo wyrażonej zmiany indeksu Bloomberg/EFFAS Bond Indices Poland Govt All 1-3 Yr TR z wagą 50%, przy czym wagi przypisane poszczególnym indeksom pozostają stałe każdego Dnia Wyceny), aktualizowana każdego Dnia Wyceny;

   2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

   3) Poziom referencyjny wynosi:

      a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

      b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

   4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 93.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 94.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 95.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział VIII

AMUNDI SUBFUNDUSZ GLOBALNYCH PERSPEKTYW

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 96.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizując cel inwestycyjny Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1, Fundusz dąży do osiągnięcia wyniku inwestycyjnego wynoszącego co najmniej 5 punktów procentowych w skali roku powyżej stopy procentowej EONIA (Euro Overnight Index Average) przy założeniu horyzontu inwestycyjnego wynoszącego co najmniej 5 lat.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 97.

1. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, w szczególności prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji.
2. Fundusz może lokować od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
3. Fundusz lokuje od 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, pod warunkiem, że spełniają kryteria wymienione w art. 10 ust. 2 pkt 3.
4. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.
5. Dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego, zarządzanie aktywami Subfunduszu dokonywane jest w sposób elastyczny w ramach kategorii lokat wskazanych w pkt 1-4 powyżej. Alokacja aktywów dokonywana jest w oparciu o bieżącą ocenę poszczególnych rynków i klas aktywów.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 98.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 99.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5-11,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, 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 0,2% WANS rocznie,

   10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynagrodzenie stałe, o którym mowa w ust. 6, oraz wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 7-10, uzależnione od wyników zarządzania portfelem Subfunduszu, zwane dalej Wynagrodzeniem zmiennym.

6. Wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu wynosi nie więcej niż 2%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

7. Wynagrodzenie zmienne obliczane jest każdego Dnia Wyceny, w następujący sposób:

1) Wynikiem wzorcowym służącym do ustalenia Wynagrodzenia zmiennego jest stopa procentowa EONIA (Euro Overnight Index Average) powiększona o 5 punktów procentowych w skali roku, aktualizowana każdego Dnia Wyceny, przy czym w przypadku, gdy EONIA jest niższa od 0%, wynikiem wzorcowym jest stopa 5% w skali roku;

2) Wynagrodzenie zmienne obliczane jest poprzez porównanie WANS na dany Dzień Wyceny (bez uwzględnienia naliczonego Wynagrodzenia zmiennego) z Poziomem referencyjnym obliczonym na ten sam Dzień Wyceny zgodnie z pkt 3;

3) Poziom referencyjny wynosi:

a) W pierwszym Dniu Wyceny danego okresu rozliczeniowego: WANS na ten Dzień Wyceny,

b) W każdym kolejnym dniu danego okresu rozliczeniowego: wartość Poziomu referencyjnego ustalona na poprzedni Dzień Wyceny, skorygowana o Wynik

wzorcowy, o którym mowa w pkt 1, ustalony na dany Dzień Wyceny, oraz o wartość nabyć i umorzeń Jednostek Subfunduszu w danym Dniu Wyceny;

4) Jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż Poziom referencyjny, naliczany jest przyrost Wynagrodzenia zmiennego poprzez pomnożenie różnicy między WANS a Poziomem referencyjnym na ten Dzień Wyceny przez stawkę procentową Wynagrodzenia zmiennego, wynoszącą maksymalnie 20%, z zastrzeżeniem pkt 5. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANS w danym Dniu Wyceny jest nie wyższa niż Poziom referencyjny;

5) Naliczony przyrost Wynagrodzenia zmiennego może być obniżony lub zlikwidowany w celu zapewnienia, że WANSJU ustalone w oparciu o naliczone Wynagrodzenie zmienne jest nie niższe, niż WANSJU na początku okresu rozliczeniowego. Dla uniknięcia wątpliwości wskazuje się, że Wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane, jeżeli WANSJU w danym Dniu Wyceny jest niższa niż WANSJU na początku danego okresu rozliczeniowego.

8. Okresem rozliczeniowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że w pierwszym roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego dnia, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu, do końca danego roku kalendarzowego, a w ostatnim roku kalendarzowym działalności Subfunduszu okresem rozliczeniowym jest okres od początku danego roku kalendarzowego, do ostatniego dnia roku kalendarzowego, za który ogłaszane jest WANSJU dla danego Subfunduszu.

9. W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu, kwota naliczonego Wynagrodzenia zmiennego, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału odkupywanych Jednostek w WANS, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa na koniec okresu rozliczeniowego.

10. Z chwilą zakończenia okresu rozliczeniowego:

1) W przypadku, gdy naliczono przyrost Wynagrodzenia zmiennego, Wynagrodzenie zmienne jest niezwłocznie należne na rzecz Towarzystwa,

2) W przypadku, gdy nie naliczono przyrostu Wynagrodzenia zmiennego, na rzecz Towarzystwa nie jest należne Wynagrodzenie zmienne.

11. O aktualnej stawce wynagrodzenia stałego i zmiennego Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

12. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 100.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 101.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 102.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Rozdział IX

AMUNDI SUBFUNDUSZ PŁYNNOŚCIOWY

CEL INWESTYCYJNY

Artykuł 103.

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, o którym mowa w ust. 1.

SZCZEGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Artykuł 104.

1. Fundusz może lokować od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe.
2. Fundusz lokuje od 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu łącznie w instrumenty, o których mowa w ust. 1, emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo Członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny lub Unię Europejską.
3. Fundusz lokuje od 66% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% Aktywów Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w ust. 1, wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub notowane na rynku w Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym.
5. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-4, do polityki inwestycyjnej Subfunduszu stosuje się postanowienia art. 10-14.

OPŁATY MANIPULACYJNE

Artykuł 105.

1. Za zbywanie Jednostek Subfunduszu może być pobrana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 5% (pięć procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa jest pobierana w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa. Za odkupywanie Jednostek nie jest pobierana opłata manipulacyjna, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Z tytułu nabywania, odkupywania, Konwersji lub Zamiany Jednostek w ramach Programu Inwestycyjnego może być pobierana opłata manipulacyjna inna iż opłaty manipulacyjne określone w Tabeli Opłat, w maksymalnej wysokości wynoszącej 5% (pięć procent) wartości odpowiednio wpłaty lub kwoty brutto uzyskanej z odkupienia, Konwersji, lub Zamiany.

3. Szczegółowe stawki opłat manipulacyjnych, nie wyższe niż stawka, o której mowa w ust. 1, określa Tabela Opłat.

4. Zakresie nieuregulowanym w ust. 1-3, do opłat manipulacyjnych stosuje się odpowiednie postanowienia Części I Statutu, w tym w szczególności art. 18.

KOSZTY SUBFUNDUSZU

Artykuł 106.

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z działalnością Subfunduszu:

   1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w wysokości ustalonej zgodnie z ust. 5,

   2) wynagrodzenie Depozytariusza określone w umowach zawartych przez Fundusz, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   3) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych, prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu,

   4) opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu, prowizje i opłaty bankowe, opłaty z tytułu realizacji przekazów pocztowych oraz inne koszty przekazania Uczestnikowi środków pieniężnych,

   5) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,

   6) koszty odsetek oraz inne koszty obsługi kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz w zakresie dotyczącym Subfunduszu,

   7) podatki i opłaty, w tym opłaty za zezwolenia, notarialne oraz rejestracyjne, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,

   8) koszty prowadzenia Rejestru Uczestników Funduszu i Subrejestru Uczestników, do wysokości nieprzekraczającej 0,2% WANS rocznie,

   9) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, 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 0,2% WANS rocznie,

   10) koszty związane z oprogramowaniem wykorzystywanym przez Subfundusz, w tym koszty opłat licencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   11) koszty uzyskania dostępu do indeksu wchodzącego w skład benchmarku Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych rocznie,

   12) koszty likwidacji Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Funduszu,

   13) koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości nieprzekraczającej 50.000 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych, co obejmuje również wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu,

   14) koszty doradztwa prawnego i podatkowego świadczonego na rzecz Funduszu, przy czym łączna wysokość takich kosztów w roku kalendarzowym nie może przekroczyć 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

15) koszty biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie biegłego rewidenta wynikające z badania i przeglądu sprawozdań finansowych, do wysokości nieprzekraczającej w skali roku kwoty 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku,

16) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych i reklamowych Funduszu i Subfunduszu oraz koszty tłumaczeń, w tym tłumaczeń przysięgłych dokumentów Funduszu do wysokości nieprzekraczającej 100.000 (stu tysięcy) złotych w skali roku.

2. W zakresie innym niż wskazany w ust. 1 koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1, są ponoszone w wysokości oraz w terminach określonych w umowach zawartych przez Fundusz, obowiązujących przepisach prawa lub decyzjach administracyjnych.

4. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu z aktywów Towarzystwa wybranych przez Towarzystwo kategorii kosztów, o których mowa w ust. 1, przez czas nieoznaczony lub oznaczony.

5. Towarzystwo otrzymuje z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie z tytułu zarządzania Funduszem w zakresie Subfunduszu, wynoszące nie więcej niż 0,6%, w skali roku, liczonego jako 365 dni, od średniej WANS w danym roku. Wynagrodzenie stałe stanowiące zgodnie z ust. 1 pkt 1 koszt związany z działalnością Subfunduszu naliczane jest każdego Dnia Wyceny od WANS z poprzedniego Dnia Wyceny i płatne nie później niż ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca.

6. O aktualnej stawce wynagrodzenia za zarządzanie Towarzystwo informuje na stronie internetowej, wskazanej w art. 45 ust. 1.

7. Zobowiązania, które dotyczą:

1) całego Funduszu – pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w proporcji odpowiadającej udziałowi WANS w WAN,

2) tylko danego Subfunduszu – pokrywane są z Aktywów tego Subfunduszu,

3) kilku Subfunduszy – pokrywane są z Aktywów tych Subfunduszy w proporcji odpowiadającej udziałowi danego Subfunduszu w całkowitej wartości zobowiązania.

DOCHODY SUBFUNDUSZU

Artykuł 107.

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość Jednostki. Fundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom bez odkupywania Jednostek.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁAT

Artykuł 108.

Minimalna wysokość wpłat do Subfunduszu została wskazana w art. 17 ust. 3.

PRAWA UCZESTNIKÓW SUBFUNDUSZU

Artykuł 109.

Prawa Uczestników Subfunduszu zostały wskazane w art. 28.

Spis treści

Rozdział 1 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie 2
Rozdział 2 Dane o Towarzystwie 3
Rozdział 3 Dane o Funduszu 5
Rozdział 4 Dane o Depozytariuszu 149
Rozdział 5 Dane o podmiotach obsługujących Fundusz 151
Rozdział 6 Informacje dodatkowe 154
Załączniki 157