

# PROSPEKT INFORMACYJNY INVESTOR OBLIGACJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Fundusz posługuje się odpowiednikiem nazwy w języku angielskim: „**Investor Bond Open-Ended Investment Fund**”.

Fundusz posługuje się skrótem nazwy: „**Investor Obligacji FIO**”.

Fundusz do dnia 2 lipca 1999 roku posługiwał się nazwą DWS Polska Fundusz Powierniczy Dłużnych Papierów Wartościowych.

Fundusz do dnia 10 marca 2011 roku posługiwał się nazwą DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych.

Towarzystwo będące organem Funduszu:

## **Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**

ul. Mokotowska 1  
00-640 Warszawa, Polska  
[www.investors.pl](http://www.investors.pl)

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

Niniejszy tekst jednolity Prospektu Informacyjnego, obejmujący aktualizację dokonaną na dzień 4 listopada 2013 roku został sporządzony w Warszawie na dzień tej aktualizacji, zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2013, poz. 673).

## ROZDZIAŁ I. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

### I.1. Imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

- 1) Zbigniew Wójtowicz, Prezes Zarządu
- 2) Beata Sax, Wiceprezes Zarządu

### I.2. Nazwa i siedziba podmiotu w imieniu którego działają osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie


Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,  
ul. Mokotowska 1, 00 – 640 Warszawa, Polska

### I.3. Odpowiedzialność za poszczególne części Prospektu

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie są odpowiedzialne za sporządzenie wszystkich części Prospektu.


### I.4. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

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 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.



Beata Sax

Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Wójtowicz

Prezes Zarządu

## ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

### II.1. Firma (nazwa), kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa z podanymi numerami telekomunikacyjnymi, adresu głównej strony internetowej i adresu poczty elektronicznej

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Polska

Adres: ul. Mokotowska 1, 00 – 640 Warszawa, Polska

Tel.: +48 22 378 91 00

Faks: +48 22 378 91 01

Adres głównej strony internetowej: [www.investors.pl](http://www.investors.pl)

Adres poczty elektronicznej: [office@investors.pl](mailto:office@investors.pl)

### II.2. Data i numer zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 12 lipca 2005 roku, nr DFI/W/4030-30-1-3431/05.

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

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS).

Numer KRS: 0000227685.

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

Kapitał własny Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 40 877 950,86 PLN i składa się z:

- kapitału zakładowego w wysokości:	8.417.690,00 PLN
- kapitału zapasowego w wysokości:	4 208 845,00 PLN
- kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości :	-1 991 606,10 PLN
- zysku netto w roku 2012:	10 659 711,96 PLN

Dane przedstawiono w oparciu o zbadane i zatwierdzone przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

### II.5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony w całości wkładem pieniężnym.

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

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa oraz jego jedynym akcjonariuszem jest Investors Holding S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska.

Podmiot posiada 841.769 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów.

### II.7. Imiona i nazwiska członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w zarządzie, członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego, osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

#### II.7.1. Imiona i nazwiska członków zarządu Towarzystwa

- 1) Zbigniew Wójtowicz, Prezes Zarządu
- 2) Piotr Dziadek, Wiceprezes Zarządu
- 3) Beata Sax, Wiceprezes Zarządu
- 4) Andrzej Kaczorowski, Wiceprezes Zarządu
- 5) Wojciech Napiórkowski, Wiceprezes Zarządu

#### II.7.2. Imiona i nazwiska członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego

- 1) mec. Jarosław Jatczak, Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) prof. dr hab. Mieczysław Puławski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Michał Słysz, Członek Rady Nadzorczej
- 4) Arkadiusz Biedulski, Członek Rady Nadzorczej
- 5) Michał Cader, Członek Rady Nadzorczej

### **II.7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem**

Marzena Górską, Zarządzający w Departamencie Inwestycji

Jarosław Niedziewski, Dyrektor Departamentu Inwestycji, osoba nadzorująca proces podejmowania decyzji inwestycyjnych

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

Osoby, o których mowa w pkt 7 nie pełnią poza Towarzystwem funkcji mających znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

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

#### **Fundusze Inwestycyjne Otwarte / Specjalistyczne Fundusze Inwestycyjne Otwarte:**

- 1) Investor Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 2) Investor Akcji Dużych Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 3) Investor Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 4) Investor Zabezpieczenia Emerytalnego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 5) Investor Płynna Lokata Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 6) Investor Top 25 Małych Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 7) Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- 8) Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

#### **Fundusze Inwestycje Zamknięte:**

- 1) Investor Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 2) Investor Gold Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 3) Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 4) Investor Central And Eastern Europe Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 5) Investor Property Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 6) Wroslavia Real Estate Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 7) Investor ZEN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 8) Private Investor I Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 9) Investor Papierów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 10) Private Investor III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 11) Arteria Operacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 12) Investor Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 13) Investor Algorytmiczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 14) Investor BEKaP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 15) Private Investor II Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 16) Investor Globalnej Alokacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
- 17) Private Investor IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 18) Private Investor V Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych
- 19) Private Investor VI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

## ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU

### III.1. Data i numer zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz, czas trwania Funduszu - w przypadku, gdy Fundusz działa na czas określony,

KPWIG (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) udzieliła zezwolenia na przekształcenie DWS Polska Fundusz Powierniczy Dłużnych Papierów Wartościowych w DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych decyzją Nr DFN-409/11-29/99 z dnia 2 lipca 1999 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

### III.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 54 postanowieniem sądu rejestrowego z dnia 27 grudnia 1999 roku.

### III.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz, w tym charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, I i P. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

**Jednostki Uczestnictwa kategorii A** są zbywane przez Fundusz osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, zarówno krajowym jak i zagranicznym, które mogą zawierać umowy. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Funduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 2% średniej wartości aktywów netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A w skali roku. Fundusz może wypłacać Uczestnikom Funduszu posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii A świadczenie, o którym mowa w art. 10 Statutu Funduszu. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 0,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 17 Statutu Funduszu. W takim wypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl) Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest pobierana żadna opłata.

**Jednostki Uczestnictwa kategorii I** są zbywane przez Fundusz osobom, które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach IKE, jeżeli umowa o prowadzenie IKE to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Funduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,8% średniej wartości aktywów netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii I w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii I może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 0,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana żadna opłata, za wyjątkiem opłaty karnej określonej w Regulaminie IKE za zerwanie Umowy o prowadzenie IKE przed upływem 12 miesięcy od daty jej zawarcia. Opłata karna nie może być wyższa niż 5% wypłacanych środków.

**Jednostki Uczestnictwa kategorii P** są zbywane przez Fundusz Uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach których środki są gromadzone w Funduszu, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach PPE i ZPSO, jeżeli umowa pomiędzy Funduszem i pracodawcą to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Funduszu wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1,2% średniej wartości aktywów netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku. Przy zbyciu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie jest pobierana żadna opłata.

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

### III.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnik ma prawo do:

- 1) nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, oraz wypłaty środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w wysokości określonej w Statucie Funduszu,
- 2) składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu w zakresie przewidzianym Ustawą lub Statutem,
- 3) wypłaty środków pieniężnych proporcjonalnie do liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika, pozostałych w wypadku likwidacji Funduszu po zbyciu aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu i zaspokojeniu wierzycieli Funduszu,
- 4) żądania dostarczenia Prospektu informacyjnego wraz ze Statutem oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
- 5) wglądu do rejestru Funduszu,

6) kierowania do Funduszu wniosków i zażaleń.

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

#### **III.5.1. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa oraz dokonywania wpłat w ramach zapisów**

Fundusz powstał z przekształcenia funduszu powierniczego DWS Polska Fundusz Powierniczy Dłużnych Papierów Wartościowych. Z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych aktywa DWS Polska Fundusz Powierniczy Dłużnych Papierów Wartościowych stały się aktywami Funduszu.

#### **III.5.2. Wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa**

Przydział Jednostek Uczestnictwa nastąpił w terminie 14 dni od dnia dokonania wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

#### **III.5.3. Wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu**

Towarzystwo jest zobowiązane do zwrotu wpłat na Jednostki Uczestnictwa wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z następujących przesłanek:

- 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu funduszu inwestycyjnego do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
- 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego stała się ostateczna, lub
- 3) upływu terminu, po którym wygasa zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego (dawniej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd) na utworzenie Funduszu.

Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli:

- 1) Towarzystwo nie zbierze wpłat na Jednostki Uczestnictwa w wysokości i terminie określonym w pkt III.5.1.,
- 2) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

### **III.6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, konwersji Jednostek Uczestnictwa, wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów funduszu, spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa**

#### **III.6.1. Zasady prowadzenia Rejestru Uczestnika**

##### **III.6.1.1. Zasady otwierania Rejestru Uczestnika**

Rejestr Uczestnika otwierany jest na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa lub zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa lub zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa z wyłączeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa złożonego przez dokonanie wyłącznie wpłaty środków na rachunek Funduszu.

Rejestr Uczestnika oznaczony jest unikalnym numerem oznaczającym:

- Fundusz i kategorię Jednostek Uczestnictwa, dla których jest prowadzony Rejestr Uczestnika,
- Uczestnika, dla którego jest prowadzony Rejestr Uczestnika,
- Dystrybutora, który obsługuje Rejestr Uczestnika,
- Typ Rejestru Uczestnika.

W Rejestrze Uczestnika zapisywane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu jednej kategorii.

Wszelkich transakcji dotyczących Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, otwartego na podstawie zlecenia przyjętego przez danego Dystrybutora, można dokonywać za pośrednictwem danego Dystrybutora, za pośrednictwem Investor Online i w siedzibie Towarzystwa. Dystrybutor może odmówić przyjęcia zlecenia dotyczącego Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, otwartym na podstawie zlecenia przyjętego przez innego Dystrybutora.

Rejestr Uczestnika, który został zamknięty, może zostać ponownie otwarty na zasadach opisanych powyżej.

##### **III.6.1.2. Zasady zamykania Rejestru Uczestnika**

Rejestr Uczestnika pozostaje otwarty przez okres 5 lat od dnia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa i po tym okresie zostaje zamknięty.

Rejestr Uczestnika o saldzie zerowym może zostać zamknięty w każdym czasie na pisemne życzenie Uczestnika.

Rejestr Uczestnika, otwarty na podstawie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, na nabycie których nie została dokonana wpłata w terminie ważności zlecenia, zostaje zamknięty po upływie terminu ważności zlecenia nabycia.

#### **III.6.2. Sposób i szczegółowe warunki składania zleceń Funduszowi**

Jednostki Uczestnictwa są zbywane, odkupywane i transferowane na podstawie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany lub konwersji złożonych:

- pisemnie za pośrednictwem Dystrybutora, na formularzu udostępnianym przez Fundusz,
- elektronicznie za pośrednictwem internetowego serwisu transakcyjnego Investor Online.

### III.6.3. Sposób i szczegółowe warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz jest obowiązany do zbywania Jednostek Uczestnictwa osobom uprawnionym do nabywania danej kategorii Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń, z wyłączeniem sytuacji, w których zgodnie ze Statutem Funduszu, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Umowa zbycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zostaje zawarta w chwili otrzymania przez Fundusz zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz wpływu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa tej kategorii na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, przeznaczony na wpłaty na Jednostki Uczestnictwa tej kategorii.

Wpłaty dokonywane w walutach innych niż waluta, w której prowadzony jest rachunek bankowy Funduszu będą przewalutowywane na walutę, w której prowadzony jest rachunek bankowy służący do dokonywania wpłat na koszt wpłacającego, po kursie sprzedaży walut obowiązującym w danym dniu roboczym w banku prowadzącym rachunek bankowy Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem transakcji konwersji Jednostek Uczestnictwa, następuje w Dniu Wyceny, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy do godziny 15.30 w Dniu Wyceny otrzymał:

- od banku prowadzącego rachunek funduszu informację o wpłacie oraz
- zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa

W przypadku, gdy dzień w którym wpłata została zaksięgowana na rachunku wskazanym przez Fundusz nie jest Dniem Wyceny, zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi w kolejnym Dniu Wyceny.

Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Rejestrze Uczestnika, którego numer wskazany jest w zleceniu nabycia. W przypadku zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, w którym nie wskazano numeru Rejestru Uczestnika, Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Rejestrze Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku Rejestru Uczestnika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia, zostanie otwarty nowy Rejestr Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik Funduszu oraz osoba, która przestała być Uczestnikiem Funduszu w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa może nabywać Jednostki Uczestnictwa przez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz. Przy czym osoba, która przestała być Uczestnikiem Funduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków w okresie 5 lat od daty odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa. Wpłata środków na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

#### III.6.3.1 Minimalne wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa

	Kat.A	Kat.A (nadpłaty z IKE oraz w ramach PSI)	Kat I	Kat P
Pierwsza wpłata	100 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN
Kolejna wpłata	50 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN	0,01 PLN

Minimalna wpłata do Funduszu. Pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż 100 złotych, a każda następną wpłatą nie może być niższa niż 50 złotych. Powyższa zasada nie dotyczy:

- wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach planów systematycznego inwestowania prowadzonych zgodnie z art. 17 Statutu,
- wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I oraz P, w ramach których minimalna wpłata początkowa wynosi co najmniej 0,01 złotych,
- wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, jeżeli wpłaty te są dokonywane w związku z przekroczeniem przez sumę wpłat na IKE w danym roku kalendarzowym, maksymalnego limitu określonego zgodnie z Ustawą o IKE.

Jako pierwsza wpłata do Funduszu jest traktowana wpłata dokonywana na Rejestr Uczestnika o saldzie zerowym.

Jako kolejna wpłata traktowana jest wpłata dokonywana na Rejestr Uczestnika, w którym zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

### III.6.4. Reinwestycja

Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej od jednorazowego nabycia Jednostek Uczestnictwa danego subfunduszu lub funduszu bez wyodrębnionych subfunduszy na rejestry zwykłe, do wysokości kwoty, będącej wartością Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu lub funduszu bez wydzielonych subfunduszy, odkupionych z rejestrów zwykłych w okresie nie dłuższym niż 90 dni kalendarzowych licząc do Dnia Wyceny zlecenia nabycia (reinwestycja).

Zwolnienie niniejsze przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym, pod warunkiem, że okres pomiędzy Dniem(-ami) Wyceny, w którym odkupiono uprzednio nabyte Jednostki Uczestnictwa, a Dniem Wyceny, w którym zostało zrealizowane zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa nie przekracza 90 dni kalendarzowych.

Warunkiem uznania nabycia Jednostek Uczestnictwa jako reinwestycji jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa na Rejestr zwykły z wyraźną adnotacją „reinwestycja” oraz ze wskazaniem Dnia(dni) Wyceny zlecenia(zleceń) odkupienia z rejestrów zwykłych, którego(-ych) dotyczy reinwestycja.

W przypadku, gdy:

- wartość zlecenia nabycia w ramach reinwestycji przekracza wartość Jednostek Uczestnictwa odkupionych na podstawie wskazanych zleceń odkupienia,

lub

- Dzień Wyceny jednego lub kilku wskazanych zleceń odkupienia jest wcześniejszy niż 90 dni kalendarzowych, licząc do Dnia Wyceny zlecenia nabycia objętego reinwestycją,

lub

- jedno lub kilka wskazanych zleceń odkupienia zostało zrealizowane z rejestru (rejestrów) prowadzonych w ramach Planów Systematycznego Inwestowania, w rozumieniu Art. 17 Statutu

od różnicy wartości nabycia Jednostek Uczestnictwa i wskazanych zleceń odkupienia, zrealizowanych z rejestrów zwykłych nie wcześniej niż 90 dni kalendarzowych przed Dniem Wyceny nabycia w ramach reinwestycji, Towarzystwo pobierze opłatę manipulacyjną zgodnie z ogólnymi zasadami.

### III.6.5. Sposób i szczegółowe warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Uczestnicy Funduszu mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa.

Jednostki Uczestnictwa są odkupywane przez Fundusz bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie są indywidualnie oznaczane, w związku z tym Fundusz odkupuje kolejno Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Rejestrze Uczestnika począwszy od nabytych najwcześniej (FIFO).

Zlecenie odkupienia może zawierać następujące żądania:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika o określonej w zleceniu wartości przed opodatkowaniem, lub
- odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika.

Zlecenie odkupienia powinno zawierać informacje dotyczące sposobu wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, zgodnie z warunkami określonymi w pkt III.6.8.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Rejestru Uczestnika, z którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać wykreślone. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w którym nie wskazano numeru Rejestru Uczestnika, może nie zostać zrealizowane.

W przypadku, gdy w Dniu Wyceny okaże się, że:

- kwota określona w zleceniu odkupienia jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
- liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub



- w wyniku odkupienia wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Funduszu, określona w pkt III.6.3.1.

to wówczas odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Rejestrze Uczestnika.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników informacji o odkupieniu Jednostek Uczestnictwa.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym powyżej zaistniałoby zagrożenie krótkoterminowej płynności Funduszu, odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi niezwłocznie po ustaniu ww. zjawiska, nie później jednak niż w terminie 7 dni po złożeniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w rozdziale III.8.2 poniżej.

### **III.6.6. Sposób i szczegółowe warunki konwersji Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa innego Funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

Do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w drodze ich konwersji, stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w pkt III.6.3. i III.6.5., z uwzględnieniem poniższych zasad.

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii Funduszu mogą być konwertowane na Jednostki Uczestnictwa takiej samej kategorii innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo ("Fundusz Docelowy"). Konwersja jest dokonywana poprzez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu i zbycie Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii Funduszu Docelowego.

*Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Rejestru Uczestnika w Funduszu oraz numeru Rejestru Uczestnika w Funduszu Docelowym. Zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa bez wskazania numeru Rejestru Uczestnika w Funduszu, może nie zostać zrealizowane. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa bez wskazania numeru Rejestru w Funduszu Docelowym, Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Rejestrze Uczestnictwa obsługiwanych przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku Rejestru Uczestnika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na podstawie otrzymanego zlecenia konwersji, zostanie otwarty nowy Rejestr Uczestnika obsługiwany przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa.*

W przypadku, gdy w Dniu Wyceny okaże się, że:

- kwota określona w zleceniu konwersji jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
- liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu konwersji jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
- w wyniku odkupienia wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Funduszu,

to wówczas konwersji podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Rejestrze Uczestnika.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu Docelowym w drodze konwersji Jednostek Uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej zgodnie z Prospektem Informacyjnym Funduszu Docelowego.

Konwersja jest możliwa tylko w przypadku, jeśli wartość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku konwersji jest nie mniejsza niż minimalna:

- wpłata początkowa do Funduszu Docelowego, w przypadku, gdy w Rejestrze Uczestnika, w którym w wyniku konwersji Jednostek Uczestnictwa mają zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, nie są zapisane żadne Jednostki Uczestnictwa ani ich ułamkowe części, lub
- kolejna wpłata do Funduszu Docelowego, w przypadku, gdy w Rejestrze Uczestnika, w którym w wyniku konwersji Jednostek Uczestnictwa mają zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.

Konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymał zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym powyżej zaistniałoby zagrożenie krótkoterminowej płynności Funduszu Źródłowego, zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa zostanie zrealizowane niezwłocznie po ustaniu ww. zjawiska, nie później jednak niż w terminie 7 dni po złożeniu zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w rozdziale III.8.3 poniżej.

#### **III.6.6.1. Sposób naliczenia opłaty manipulacyjnej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji**

##### **Definicje**

**Fundusz Docelowy lub Subfundusz Docelowy** – odpowiednio Fundusz lub Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są zbywane w wyniku realizacji zlecenia nabycia, konwersji.

**Fundusz Źródłowy lub Subfundusz Źródłowy** – odpowiednio Fundusz lub Subfundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są odkupywane w wyniku realizacji zlecenia konwersji.

**Wartość Brutto Transakcji** – wartość wpłaty w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, albo wartość konwertowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego.

**Całkowita Wartość Transakcji** – wartość brutto realizowanej transakcji w Dniu Wyceny zbycia Jednostek Uczestnictwa realizowanego w ramach zlecenia nabycia lub konwersji Jednostek Uczestnictwa, powiększona o:

- a) wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, które były zapisane w Rejestrach Uczestnika przed realizacją transakcji

oraz w przypadku konwersji dodatkowo powiększoną o

- b) wartość Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego, które będą zapisane w Rejestrach Uczestnika po realizacji transakcji konwersji.

**Klasa Opłaty Manipulacyjnej** – najwyższa stawka opłaty manipulacyjnej za zbycie jednostek uczestnictwa zawarta w Tabeli opłat manipulacyjnych dotycząca wskazanego w tej tabeli Funduszu lub Subfunduszu.

**Próg Opłaty Manipulacyjnej** – grupa stawek opłat manipulacyjnych, spośród których każda przyporządkowana jest jednej Klasie Opłaty Manipulacyjnej, zależna od Całkowitej Wartości Transakcji.

#### **Przypisanie Klasy Opłaty Manipulacyjnej do Jednostek Uczestnictwa**

Jednostki Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu zbyte na podstawie zlecenia nabycia otrzymują Klasę Opłaty Manipulacyjnej przypisaną do Funduszu lub Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, zbyte na podstawie zlecenia konwersji lub zamiany, otrzymują wyższą z Klas Opłaty Manipulacyjnej spośród:

- Klasy Opłaty Manipulacyjnej Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego

i

- Klasy Opłaty Manipulacyjnej konwertowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego

#### **Naliczanie opłaty manipulacyjnej przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji**

Opłata manipulacyjna za zbycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego na podstawie zlecenia konwersji jest pobierana wyłącznie w przypadku, gdy Klasa Opłaty Manipulacyjnej przypisana do konwertowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego jest niższa niż Klasa Opłaty Manipulacyjnej Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego.

Wysokość opłaty manipulacyjnej za zbycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego, na podstawie zlecenia konwersji (OM), z zastrzeżeniem zdania poprzedniego, stanowi iloczyn:

- Wartości Brutto Transakcji realizowanej pomniejszonej o naliczone i pobrane podatki (WBT)

oraz

- stawki opłaty manipulacyjnej dla Klasy Opłaty Manipulacyjnej Funduszu Docelowego lub Subfunduszu Docelowego dla danego Progu Opłaty Manipulacyjnej ( $SOM_D$ ), pomniejszonej o stawkę opłaty manipulacyjnej dla Klasy Opłaty Manipulacyjnej przypisanej do konwertowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu Źródłowego lub Subfunduszu Źródłowego, z uwzględnieniem odpowiedniego Progu Opłaty Manipulacyjnej ( $SOM_{ju}$ )

$$OM = WBT * (SOM_D - SOM_{ju})$$

W przypadku zmiany Tabeli opłat manipulacyjnych zmianie ulegają Klasy Opłaty Manipulacyjnej, natomiast sposób naliczania opłaty manipulacyjnej pozostaje bez zmian.

#### **III.6.7. Sposób i szczegółowe warunki transferu Jednostek Uczestnictwa**

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być transferowane pomiędzy różnymi Rejestrami Uczestnika w tym samym Funduszu. Transfer Jednostek Uczestnictwa nie powoduje obowiązków podatkowych ani nie jest obarczony opłatą manipulacyjną.

Transfer jest dokonywany w Dniu Wyceny, w którym Fundusz otrzymał zlecenie do godziny 15.30 lub kolejnym Dniu Wyceny po dniu otrzymania przez Fundusz zlecenia transferu, jeśli Fundusz otrzymał zlecenie po godzinie 15.30.

Zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Rejestru Uczestnika, z którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać przetransferowane oraz numeru Rejestru Uczestnika, do którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać przetransferowane. W przypadku zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa bez wskazania numeru Rejestru Uczestnika, z którego Jednostki Uczestnictwa mają zostać przetransferowane, zlecenie może nie zostać zrealizowane. W przypadku zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa bez wskazanego numeru Rejestru Uczestnika, do którego mają być przetransferowane Jednostki Uczestnictwa, Jednostki Uczestnictwa zapisywane są w Rejestrze Uczestnictwa obsługiwanym przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku Rejestru Uczestnika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, na podstawie otrzymanego zlecenia transferu, zostanie otwarty nowy Rejestr Uczestnika obsługiwanym przez Dystrybutora, który przyjmuje zlecenie transferu Jednostek Uczestnictwa.

### **III.6.8. Sposób i szczegółowe warunki wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów funduszu**

Niezwłocznie, nie później niż w terminie 7 dni od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia.

Fundusz wypłaca należne Uczestnikowi środki wyłącznie w walucie, w której denominowane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w Statucie Funduszu, wypłata dokonywana jest przelewem na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu zapisany w Rejestrze Uczestnika lub wskazany przez Uczestnika Funduszu w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wskazanie rachunku bankowego, wymaga, pod rygorem nieważności, zachowania formy pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora, albo przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub Dystrybutora. Z zastrzeżeniem zdania następnego, rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika Funduszu powinien być prowadzony na jego rzecz. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, Uczestnik Funduszu może, za zgodą Towarzystwa, wskazać inny (niż prowadzony na swoją rzecz) rachunek bankowy, jako rachunek, na który ma nastąpić wypłata środków z tytułu odkupienia lub podać adres Dystrybutora, u którego ma nastąpić wypłata gotówkowa. Jeżeli umowa z Dystrybutorem tak stanowi, wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu może nastąpić na rachunek bankowy tego Dystrybutora, z którego następnie środki te zostaną przeksięgowane na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu. W przypadku stosowania przez Dystrybutora praktyk, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Dystrybutor poinformuje o tym Uczestnika Funduszu z chwilą otrzymania pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Wypłaty z tytułu Świadczenia dla Uczestników, o którym jest mowa w art. 10 Statutu Funduszu są dokonywane w terminach określonych w umowie z Uczestnikiem.

Fundusz może zawrzeć z Uczestnikiem umowę, na podstawie której Uczestnik składający zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, może złożyć żądanie wypłaty zaliczkowej, na zasadach określonych w umowie.

Fundusz, na podstawie umowy, o której mowa w zdaniu poprzednim powyżej, wypłaca Uczestnikowi środki pieniężne w związku z realizacją zlecenia odkupienia, w formie zaliczki, w przypadku spełnienia łącznie następujących warunków:

- zlecenie zostało złożone w terminie i zgodnie z warunkami określonymi w umowie
- zlecenie odkupienia wskazuje kwotowo wartość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa;
- kwota wypłaty zaliczkowej nie będzie mniejsza niż 1 500 000 PLN;

W przypadku, gdy łączna wartość odkupywanych przez Uczestników Funduszu Jednostek Uczestnictwa, na podstawie zleceń odkupienia z żądaniem wypłaty zaliczkowej, w danym Dniu Wyceny jest wyższa niż 10% Wartości Aktywów Netto ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny, Fundusz może nie zrealizować żądania wypłaty zaliczkowej.

Kwota wypłaty zaliczkowej nie będzie przekraczała 98% wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika według ostatniej znanej w chwili realizacji wypłaty zaliczkowej wartości Jednostki Uczestnictwa.

### **III.6.9. Sposób i szczegółowe warunki spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa**

W przypadku powstania wobec Uczestników zobowiązań z tytułu nieterminowego realizowania zleceń albo z tytułu błędnej wyceny Jednostek Uczestnictwa, zobowiązania są pokrywane przez Towarzystwo, albo podmiot współpracujący z Towarzystwem, z którego winy powstało zobowiązanie. Pokrycie zobowiązania następuje niezwłocznie po ustaleniu jego wysokości, poprzez nabycie na rzecz Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa za kwotę zobowiązania, lub poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa są nabywane po cenie z dnia pokrycia zobowiązania, tym samym wartość nabytych Jednostek Uczestnictwa na dzień pokrycia zobowiązania jest równa kwocie zobowiązania.

Uczestnik otrzymuje potwierdzenie nabycia Jednostek Uczestnictwa lub wypłaty środków na pokrycie zobowiązania z tytułu nieterminowej realizacji zlecenia lub błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, niezwłocznie po dokonaniu wypłaty tych środków.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za opóźnienia w przekazywaniu zleceń lub wpłat na Jednostki Uczestnictwa, które wynikają z okoliczności, na które Towarzystwo nie ma wpływu, w szczególności, gdy opóźnienia jest związane z działaniem lub awarią systemu rozliczeń bankowych, poczty polskiej, firm kurierskich lub systemów elektronicznych.

## **III.7. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa**

### **III.7.1. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na okres nie dłuższy niż 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadku wystąpienia powyższych okoliczności, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa zamieści informację o tym fakcie oraz o planowanym terminie przywrócenia zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa: [www.investors.pl](http://www.investors.pl)

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa następuje w związku z przeprowadzaniem Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 28a Statutu. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

### **III.7.2. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości aktywów Funduszu, albo
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

W przypadku wystąpienia powyższych okoliczności, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy,
- 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieści informację o tym fakcie oraz o planowanym terminie przywrócenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa: [www.investors.pl](http://www.investors.pl)

Zawieszenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w związku z przeprowadzaniem Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 28a Statutu. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

### **III.7.3. Wartość Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

Wartość Aktywów Netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, nie została ustalona.

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

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na rynku polskim.

### **III. 9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu**

#### **III.9.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Funduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Funduszu**

Nie mniej niż 80% Aktywów Netto Funduszu będzie lokowana w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie polskiej. Fundusz może nabywać akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje wyłącznie w drodze wykorzystania prawa, przysługującego Funduszowi w związku z posiadaniem dłużnego papieru wartościowego.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

#### **III.9.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Funduszu**

W odniesieniu do wszystkich lokat Fundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, brać będzie pod uwagę następujące kryteria:

- a) ocenę perspektyw ekonomicznych emitenta, przy szczególnym uwzględnieniu spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
- b) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych, z uwzględnieniem wpływu tych parametrów na zachowanie się cen instrumentów finansowych,
- c) ocenę możliwości wzrostu lub ryzyka spadku ceny papieru wartościowego w relacji do oczekiwanej zmiany jego ceny,
- d) płynność dokonywanej lokaty, w tym w relacji do płynności innych lokat Funduszu,
- e) możliwość zabezpieczenia lokaty pod względem ryzyka utraty jej wartości,
- f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych,
- g) spełnienie zasad dywersyfikacji lokat.

Przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego Fundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, brać będzie pod uwagę następujące kryteria:

- a) ocenę sytuacji gospodarczej w kraju,
- b) poziom stóp procentowych,

- c) inflację,
- d) możliwości wzrostu ceny papierów,
- e) ryzyko płynności emitentów.

W odniesieniu do instrumentów pochodnych Fundusz będzie kierował się:

- a) rodzajem instrumentu bazowego,
- b) stosunkiem ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,
- c) płynnością instrumentu pochodnego,
- d) terminem wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
- e) sposobem rozliczenia instrumentu pochodnego,
- f) sposobem zabezpieczenia rozliczenia instrumentu,
- g) oceną perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego,
- h) spodziewanym kształtowaniem się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego, a wartością instrumentu bazowego,
- i) wiarygodnością finansową strony umowy.

### **III.9.3. Wskazanie indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Fundusz, jeżeli Fundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych**

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

### **III.9.4. Zmienność wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego Funduszu**

Nie ma zastosowania.

### **III.9.5. Informacja czy Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne 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, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

### **III.9.6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

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

### **III.9.7. Emitent, gwarant lub poręczyciel papierów wartościowych, w które Fundusz może lokować do 35 % wartości aktywów Funduszu, zgodnie z art. 8 ust. 31 Statutu Funduszu**

- 1) Skarb Państwa,
- 2) Narodowy Bank Polski,
- 3) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju,
- 4) Europejski Bank Inwestycyjny.

### **III.10. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu**

#### **III.10.1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu**

##### **III.10.1.1. Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat, które mogą przełożyć się z kolei na spadek wartości Jednostek Uczestnictwa. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko stóp procentowych polegające na wrażliwości kursów papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek kursów papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości aktywów Funduszu oraz Jednostek Uczestnictwa.

##### **III.10.1.2. Ryzyko kredytowe**

Inwestycje Funduszy obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych w zależności od ich wiarygodności kredytowej i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych

składników aktywów przez Fundusz. Zmiana pozycji finansowej emitenta na rynku lub perspektyw jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na cenę emitowanych instrumentów dłużnych. Wiąże się ono również z niebezpieczeństwem niespłacenia przez emitenta jego zobowiązań przewidzianych harmonogramem emisji, w szczególności zaniechaniem spłaty należności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych. Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość aktywów Funduszu i Jednostek Uczestnictwa.

#### III.10.1.3. Ryzyko rozliczenia

Transakcje zawarte przez Fundusz mogą nie zostać rozliczone w terminach zgodnych z zawartymi umowami, co może wpłynąć na zwiększenie kosztów Funduszu związanych z finansowaniem nierozliczonych transakcji.

#### III.10.1.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności lokat polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Funduszu.

#### III.10.1.5. Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzrostu lub spadku zyskowności inwestycji zagranicznych. Możliwa jest również sytuacja całkowitego zniwelowania ewentualnego zysku lub straty poprzez tożsamą wartościowo zmianę kursu walutowego, co wprost będzie wpływało na zmniejszenie wartości aktywów Funduszu i Jednostek Uczestnictwa.

#### III.10.1.6. Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Funduszu, przechowywane na podstawie właściwej umowy przez Depozytariusza, stanowią własność funduszu i nie wchodzi do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza. Istnieje jednak ryzyko, że w sytuacji czasowego lub trwałego zaprzestania świadczenia usług przez Depozytariusza lub ich świadczenia w sposób niewłaściwy, nie będzie możliwe w całości lub w części realizowanie założonej polityki i strategii inwestycyjnej.

#### III.10.1.7. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Istnieje ryzyko wywierania znacznego wpływu na wyniki Funduszu przez inwestycje w poszczególnych składnikach lokat, ze względu na ich duży udział w aktywach Funduszu. W celu ograniczenia tego ryzyka Fundusz będzie stosował zasadę dywersyfikacji w granicach określonych w Statucie Funduszu.

#### III.10.1.8. Ryzyko niedopuszczenia papierów wartościowych emitenta do obrotu na rynku regulowanym

W przypadku papierów wartościowych emitenta nabywanych na rynku pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej istnieje ryzyko, że nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności notowań giełdowych. W takiej sytuacji płynność dokonanej inwestycji będzie ograniczona i może mieć to niekorzystny wpływ na wycenę tych papierów wartościowych.

#### III.10.1.9. Ryzyko makroekonomiczne

Sytuacja finansowa emitentów jest w dużym stopniu uzależniona od stanu koniunktury gospodarczej w krajach emitentów, w Europie i na świecie. W warunkach gospodarki rynkowej inwestycje narażone są na szereg ryzyk związanych z niebezpieczeństwem zahamowania wzrostu gospodarczego, produkcji przemysłowej, popytu globalnego. Związane z tym zmiany stóp procentowych oraz innych wskaźników ekonomicznych mogą spowodować ujemną stopę zwrotu z inwestycji kapitałowych i w rezultacie obniżenie wartości Aktywów Funduszu, a tym samym spadek wartości Jednostek Uczestnictwa.

#### III.10.1.10. Ryzyko zmian w regulacjach prawnych

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny akcji i dłużnych instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość aktywów Funduszu. Ponadto, zmiany przepisów prawnych regulujących zasady funkcjonowania rynku finansowego, w szczególności dotyczące funduszy inwestycyjnych mogą wpływać w sposób negatywny na działalność tychże funduszy oraz na prawa ich Uczestników.

#### III.10.1.11. Ryzyko wyceny aktywów Funduszu

Zasady wyceny aktywów Funduszu są szczegółowo określone rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, które zakłada możliwość odstąpienia od określonych w nim metod wyceny wyłącznie, jeżeli nie znajdują one zastosowania dla danych aktywów finansowych. W związku z powyższym, nadzwyczajne wydarzenia wywołujące gwałtowną reakcję na rynku finansowym, jak np. katastrofy, akty terroru lub incydentalne transakcje zawierane po cenach odbiegających od wartości godziwej, mogą powodować, że dokonana w ten sposób wycena aktywów Funduszu i w konsekwencji wartość aktywów Funduszu i Jednostek Uczestnictwa może odbiegać od ich rzeczywistej wartości (wartości godziwej).

#### III.10.1.12. Ryzyko wyceny związane z wyborem rynku głównego dla zagranicznych papierów wartościowych

Zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Statucie Funduszu zakładają, iż w przypadku papierów zagranicznych notowanych na kilku rynkach, podstawą ich wyceny będą informacje udostępniane przez serwis Bloomberg. Istnieje więc ryzyko, iż notowania będące podstawą do wyceny danych papierów wartościowych będą niereprezentatywne, a dokonana na

ich podstawie wycena nie będzie odzwierciedlała wartości godziwej tychże papierów wartościowych. Tym samym może to spowodować, iż dokonana w ten sposób wycena aktywów Funduszu i w konsekwencji wartość aktywów Funduszu i Jednostek Uczestnictwa może odbiegać od ich rzeczywistej wartości (wartości godziwej).

### **III.10.2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu**

III.10.2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian wartości składników portfela, a tym samym oszacowania przyszłej wartości Jednostki Uczestnictwa. Na osiągnięte wyniki Funduszu wpływa wiele zmiennych ekonomicznych, których przyszłe zachowanie jest trudne do dokładnego oszacowania, i różny może być ich wpływ na lokaty Funduszu w danej sytuacji rynkowej. Ryzyko to zmniejsza się wraz z wydłużaniem przyjętego okresu utrzymywania inwestycji (horyzont inwestycyjny), ponieważ mniejszą rolę odgrywają krótkookresowe wahania koniunktury rynkowej, na które może mieć wpływ wiele czynników, w tym także czynników pozaekonomicznych. Na stopę zwrotu z inwestycji w Jednostkę Uczestnictwa ma także wpływ wybór właściwego momentu inwestycji. Ryzyko wyboru złego momentu inwestycji może być ograniczana poprzez rozłożenie w czasie zakupu Jednostek Uczestnictwa (zasada średniej ceny). Uczestnik Funduszu ponosi ryzyko dokonania złego wyboru funduszu, pod względem ponoszonego ryzyka inwestycyjnego, w stosunku do własnych preferencji ryzyka (profil inwestora). Ryzyko można zmniejszyć poprzez właściwą ocenę własnej awersji lub skłonności do ponoszenia ryzyka przez inwestora, z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej struktury ryzyka i płynności całości portfela oszczędności inwestora (skłonność do ryzyka, preferencja płynności). Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa, oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysku z inwestycji.

III.10.2.1.1. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu lub umów dotyczących jednostek Funduszu.

III.10.2.1.2. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami transakcji zawartych przez Fundusz

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość Jednostki Uczestnictwa transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

III.10.2.1.3. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

III.10.2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

III.10.2.2.1. Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość otwarcia likwidacji Funduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.10.2.2.2. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.10.2.2.3. Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, na którą to okoliczność będzie miał wpływ stosownie do art. 87a Ustawy oraz odpowiednich postanowień Statutu.

III.10.2.2.4. Ryzyko zmiany Depozytariusza

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość zmiany Depozytariusza, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.10.2.2.5. Ryzyko zmiany podmiotu obsługującego Fundusz

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość zmiany podmiotu obsługującego Fundusz, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.10.2.2.6. Ryzyko połączenia Funduszu z innym funduszem

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość połączenia Funduszu z innym funduszem, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

III.10.2.2.7. Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Ryzyko nie występuje, ponieważ Fundusz został utworzony jako fundusz inwestycyjny otwarty.

#### III.10.2.2.8. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu

Uczestnik Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu, na którą to okoliczność nie będzie miał wpływu.

#### III.10.2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz ani inny podmiot nie gwarantują określonej stopy zwrotu.

#### III.10.2.4. Ryzyko inflacji

Uczestnicy funduszu powinni brać pod uwagę możliwość wzrostu ogólnego poziomu cen w gospodarce, która prowadzi do spadku siły nabywczej powierzonych Funduszowi środków pieniężnych. Inflacja obniża osiąganą realną stopę zwrotu z inwestycji, tzn. stopę zwrotu po uwzględnieniu tempa wzrostu cen, mierzonej przykładowo indeksem cen konsumpcyjnych.

#### III.10.2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Ryzyko to wynika z możliwości zmian uregulowań prawnych dotyczących rynku kapitałowego, w szczególności takich jak opodatkowanie zysków kapitałowych, wpływających na pogorszenie opłacalności inwestowania na tym rynku.

#### III.10.2.6. Ryzyko zmiany terminu realizacji zlecenia odkupienia lub konwersji Jednostek Uczestnictwa w przypadku zagrożenia płynności Funduszu

Uczestnik Funduszu składając zlecenie odkupienia lub odpowiednio konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu powinien mieć na uwadze fakt, iż w przypadku, gdy w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa (w wyniku realizacji zlecenia odkupienia lub w ramach zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa) zaistniałoby zagrożenie krótkoterminowej płynności Funduszu, odkupienie lub konwersja Jednostek Uczestnictwa może ulec przesunięciu w czasie nie dłuższemu jednak niż 7 dni po złożeniu odpowiednio zlecenia odkupienia lub konwersji.

### III.11. Określenie profilu inwestora

Fundusz kierowany jest szczególnie do inwestorów ceniących bezpieczeństwo i płynność inwestycji przy jednoczesnej możliwości osiągnięcia stopy zwrotu powyżej rentowności lokat bankowych.

**III.12. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej**

#### III.12.1. Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz jako osoba prawna podlega ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z treścią art. 6 ust. 1 pkt 10 tejże ustawy fundusz inwestycyjny jest zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Oznacza to, iż dochody osiągane przez Fundusz na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie są obciążane podatkiem dochodowym od osób prawnych. Zasady opodatkowania dochodów Funduszu związanych z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są regulowane przepisami kraju, w którym są osiągane dochody i zależą od tychże przepisów oraz postanowień umowy o zapobieżeniu podwójnemu opodatkowaniu, której stronami są Rzeczpospolita Polska i dany kraj.

#### III.12.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu

##### III.12.2.1. Osoby prawne

Zgodnie z treścią art. 7 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych osoby prawne zobowiązane są do zapłacenia podatku dochodowego, od dochodu uzyskanego z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym. Zgodnie z treścią art. 16 ust. 1 pkt 8 tej ustawy przy ustalaniu dochodu ze zbycia Jednostek Uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub przy ich umorzeniu (w przypadku likwidacji funduszu) wydatki poniesione na nabycie tych Jednostek Uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów. Powyższe oznacza, że uczestnicy Funduszu będący osobami prawnymi zobowiązani są zapłacić podatek dochodowy, jeśli kwota uzyskana przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przewyższa kwotę wydatkowaną na nabycie tych jednostek. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez Uczestnika Funduszu zbycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia w przypadku likwidacji Funduszu. Wzrost wartości Jednostek Uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Zgodnie z treścią art. 3 ust 2 wspomnianej ustawy podatnicy będący osobami prawnymi niemającymi siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Sposób opodatkowania oraz stawka podatku mająca zastosowanie w stosunku do tych osób może być inna od zasad i stawek stosowanych w odniesieniu do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, łączących Rzeczpospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd. Zatem dla dokonania oceny zakresu zobowiązań podatkowych osób prawnych niemających siedziby lub zarządu w Rzeczypospolitej Polskiej konieczne jest uwzględnienie treści odpowiednich umów.



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

### III.12.2.2. Osoby fizyczne

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach kapitałowych (do tychże funduszy zalicza się Fundusz) jest pobierany podatek dochodowy. Na dzień sporządzenia Prospektu stawka podatku wynosi 19%.

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 i 11 zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany od:

- a) dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontaktach emerytalnych, środków zgromadzonych na tym koncie,
- b) dochodu Uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów o pracowniczych programach emerytalnych.

Powyższe przepisy dotyczą osób oszczędzających na indywidualnym koncie emerytalnym prowadzonym przez Fundusz oraz osób, którzy gromadzą środki w ramach pracowniczego programu emerytalnego prowadzonego w formie umowy z Funduszem.

Podatek pobierany jest z uwzględnieniem postanowień umów w sprawie zapobieżenia stosowania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, przy czym zastosowanie tychże postanowień jest możliwe po przedstawieniu przez podatnika zaświadczenia o jego miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą do celów podatkowych (certyfikat rezydencji). Certyfikat rezydencji powinien zostać przedstawiony przez Uczestnika Funduszu raz na 12 (dwanaście) miesięcy, przed lub jednocześnie ze złożeniem zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa (przy czym przyjmuje się, iż termin 12 miesięcy liczony jest od daty wydania certyfikatu rezydencji), z zastrzeżeniem przypadków, gdy w certyfikacie wprost wskazana została data jego ważności. W takim przypadku Uczestnik Funduszu zobowiązany jest przedstawić nowy certyfikat rezydencji przy pierwszym zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa składanym po dniu ustania ważności poprzedniego certyfikatu. Uczestnik Funduszu ma obowiązek poinformować Fundusz o każdej zmianie danych stwierdzonych certyfikatem rezydencji. Niezależnie od powyższego, przy składaniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa w okresie ważności certyfikatu wraz ze zleceniem Uczestnik Funduszu składa pisemne oświadczenie, czy dane widniejące na certyfikacie rezydencji uległy zmianie.

Zgodnie z art. 30a ust. 3 wspomnianej ustawy dochód, o którym mowa wyżej nie jest pomniejszany o straty z tytułu uczestnictwa w funduszach kapitałowych poniesione w roku podatkowym i latach poprzednich.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 ustawy przytoczonej na wstępie, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty:

- a) transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontaktach emerytalnych,
- b) środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz Uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci Uczestnika,
- c) środków zgromadzonych w grupowej formie ubezpieczenia na życie związanej z funduszem inwestycyjnym lub w innej formie grupowego gromadzenia środków na cele emerytalne dla pracowników - do pracowniczego programu emerytalnego, zgodnie z przepisami o pracowniczych programach emerytalnych.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy przytoczonej na wstępie, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są dochody z tytułu oszczędzania na indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontaktach emerytalnych, uzyskane w związku z:

- a) gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
- b) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
- c) wypłatą transferową,

- z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość. Jedną z możliwości jest oszczędzanie na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, jeżeli wszystkie konta są prowadzone przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.

Podatek jest pobierany w formie zryczałtowanej przez Fundusz w chwili odkupienia Jednostek Uczestnictwa i odprowadzany do właściwych organów podatkowych. Dniem uzyskania dochodu jest dzień wypłaty środków pieniężnych przez Fundusz.

Fundusz odkupuje kolejno Jednostki Uczestnictwa poczynawszy od nabytych najwcześniej (FIFO).

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

### **III.13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz ogłasza wartość aktywów netto przypadających na każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa A, I oraz P na stronie internetowej, pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl), niezwłocznie po ustaleniu oraz po weryfikacji przez Depozytariusza prawidłowości dokonanej wyceny.

Fundusz publikuje wartość aktywów netto przypadającą na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w następnym dniu wyceny po Dniu Wyceny – do godz. 19.00

### **III.14. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną**

#### **III.14.1. Wycena aktywów Funduszu**

III.14.1.1. Wycena aktywów Funduszu, wartość aktywów netto Funduszu oraz wartości aktywów netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A, I i P, ustalana jest przez Fundusz i Depozytariusza na zlecenie Funduszu, w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w rozumieniu Statutu Funduszu.

III.14.1.2. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu o zobowiązania w Dniu Wyceny.

III.14.1.3. Wartość aktywów netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii A, I i P jest ustalana w drodze podziału wartości aktywów netto Funduszu przypadających na każdą kategorię Jednostek Uczestnictwa A, I i P przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa kategorii A, I i P będących w posiadaniu Uczestników Funduszu w momencie ustalania ceny zbycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny. Cena zbycia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii jest zaokrąglona do 1 grosza. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz wypłaconym ujętych w rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

#### **III.14.2. Metody i zasady wyceny aktywów Funduszu**

III.14.2.1 Aktywa Funduszu są wyceniane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 tejże ustawy lub aktów prawnych, które je zastępują. W sprawach nieuregulowanych w przepisach powyższej ustawy i rozporządzenia, Fundusz stosuje krajowe standardy rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – międzynarodowe standardy rachunkowości. W przypadku zmiany wymienionej wyżej ustawy lub rozporządzenia Fundusz, jeśli będzie to konieczne, dostosuje stosowane zasady wyceny do nowych przepisów, w terminie wynikającym z przepisów przejściowych lub końcowych aktów zmieniających, oraz dokona zmiany Statutu w tym zakresie.

III.14.2.2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu obliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie oblicza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do euro.

III.14.2.3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem rozdz. III.14.2.8. pkt 4 oraz rozdz. III.14.2.10 – 13.

III.14.2.4. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w szczególności dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą i instrumentów rynku pieniężnego wyznacza się w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23.59 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:

1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny,

2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w rozdz. III.14.2.5, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość,

3) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu

zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w rozdz. III.14.2.5.

III.14.2.5. W przypadkach, o których mowa w rozdz. III.14.2.4. pkt 2 i 3 Fundusz, w celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej, będzie stosował powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:

- 1) oszacowanie na podstawie ostatnich, najlepszych dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub
- 2) oszacowanie na podstawie ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat ogłoszonej na aktywnym rynku, lub
- 3) oszacowanie na podstawie analizy finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku, lub
- 4) oszacowanie na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej, lub
- 5) oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.

III.14.2.6. W przypadku, gdy brak jest stałej możliwości samodzielnego pozyskiwania przez Fundusz kursów stosowanych do wyznaczania wartości godziwej składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a istnieje możliwość wykorzystywania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych, Fundusz wykorzystuje te kursy.

III.14.2.7. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku, gdy nie jest możliwe wiarygodne ustalenie wolumenu obrotu danego składnika, albo wolumen ten jest taki sam na kilku rynkach, rynek główny jest wybierany w oparciu o kolejność wprowadzenia danego składnika lokat do obrotu. W przypadku, gdy powyższy sposób wyboru rynku głównego z dużym prawdopodobieństwem spowodowałby sytuację, w której wycena danego składnika lokat nie odzwierciedlałaby jego wartości godziwej, Fundusz zastosuje dodatkowo następujące kryteria wyboru:

- 1) ilość zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
- 3) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.

Kryteria są stosowane według kolejności, w której zostały wymienione, przy czym kolejne kryterium ma zastosowanie w przypadku, gdy zastosowanie poprzedniego kryterium nie jest możliwe ze względu na brak wiarygodnych informacji, niezbędnych do zastosowania danego kryterium, lub spowoduje wybór kilku rynków.

III.14.2.8. Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem rozdz. III.14.2.10 – 13. w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów Funduszu,
- 2) instrumenty rynku pieniężnego oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne niebędące dłużnymi papierami wartościowymi – w wartości godziwej oszacowanej zgodnie z rozdz. III.14.2.15.,
- 3) dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi - w wartości godziwej oszacowanej zgodnie z rozdz. III.14.2.15., w szczególności w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi opartymi o stopy procentowe lub kursy walut – według zdyskontowanych przepływów pieniężnych, określonych z uwzględnieniem bieżącej i oczekiwanej wartości instrumentów, o które jest oparty dany instrument pochodny,
- 4) Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ostatniej wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, certyfikat lub tytuł uczestnictwa, dostępnej o godz. 23.59 w Dniu Wyceny z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny,
- 5) instrumenty pochodne – w wartości godziwej oszacowanej zgodnie z rozdz. III.14.2.15., w szczególności kontrakty terminowe na walutę – według rozliczeń kontrahentów wynikających z warunków zawartej umowy, z uwzględnieniem wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych instrumentu bazowego oraz terminu wykonania kontraktu,
- 6) składniki lokat, które nie zostały wymienione w rozdz. III.14.2.8. pkt 1 - 5, w oparciu o metody, które pozwolą właściwie oszacować wartość godziwą danego składnika lokat, spełniającą warunki określone w rozdz. III.14.2.15. pkt 1 - 4.

III.14.2.9. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

III.14.2.10. Papiery wartościowe nabyte przez Fundusz przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

III.14.2.11. 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.

III.14.2.12. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów.

III.14.2.13. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów.

III.14.2.14. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane. aktywa Funduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do euro.

Przyjęte metody wyceny składników nienotowanych na aktywnym rynku są stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

III.14.2.15. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
- 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
- 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w rozdz. III.14.2.15., podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

III.14.2.16. Aktywny rynek stanowi rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

III.14.2.17. W przypadku, gdy zastosowanie metod korekty wskazanych w rozdz. III.14.2.5. lub zastosowanie metod wyceny wskazanych w rozdz. III.14.2.8. pkt 2 - 5 powodowałby sytuację, w której wycena danego składnika lokat nie odzwierciedlałaby jego wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości, Fundusz zastosuje inne metody wyceny wskazane w rozdz. III.14.2.15. niniejszego Prospektu.

### III.14.3. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
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 Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna**

Dokonałiśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów Investor Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) opisanych w Rozdziale III pkt 16.1 i 16.2. Prospektu Informacyjnego Funduszu, którego tekst jednolity został zaktualizowany w dniu 31 maja 2012 roku, pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Zarząd Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityk inwestycyjnych Funduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Funduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu 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) (dalej „Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Funduszu.

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 Funduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu opisane w Rozdziale III, pkt 16.1 i 16.2. Prospektu Informacyjnego Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną Funduszu określoną w Artykułach 7-8 Statutu Funduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130

*W. Soleniec*

Wojciech Soleniec

Pełnomocnik

Warszawa, dnia 31 maja 2012 roku

ERNST & YOUNG AUDIT sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa

### **III.15. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz**

#### **III.15.1. Przepisy Statutu określające rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów**

Koszty obciążające Fundusz są wskazane w art. 10 Statutu Funduszu.

#### **III.15.2. Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok, a także kategorie kosztów Funduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych**

Współczynnik Kosztów Całkowitych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2012 r. wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1.11%
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 1.01%
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P: 0.38%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej wartości aktywów netto Funduszu za dany rok.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (WKC) nie zawiera następujących kosztów:

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

Koszty Funduszu niewłączone do wskaźnika WKC za rok 2012 wynoszą 389,01 PLN.

#### **III.15.3. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa i innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika**

Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa:

- kategorii A - może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż 0,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przez Fundusz przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 17 Statutu Funduszu. W takim wypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl),
- kategorii I - może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż 0,5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I.

Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa nie jest pobierana żadna opłata.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabeli opłat zamieszczonej w Prospekcie informacyjnym.

Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i I jest obliczana według następującego wzoru:

Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa x stawka opłaty manipulacyjnej zamieszczonej w Prospekcie informacyjnym Funduszu.

Zarząd Towarzystwa lub Dystrybutor działający na podstawie upoważnienia Zarządu Towarzystwa może podjąć decyzję o obniżeniu lub zwolnieniu z opłaty manipulacyjnej Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa.

Tabela opłat manipulacyjnych funduszy zarządzanych przez Investors TFI S.A. zamieszczona jest w Rozdziale VI.3. niniejszego Prospektu.

#### **III.15.4. Opłata zmienna, będąca częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowana w ujęciu procentowym w stosunku do średniej wartości aktywów netto Funduszu**

Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Funduszu.

#### **III.15.5. Maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 ustawy dodatkowo maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym,**

**funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanych przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli fundusz inwestycyjny lokuje powyżej 50% swoich aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania**

W związku z zarządzaniem i reprezentowaniem Funduszu Towarzystwo pobiera ze środków Funduszu wynagrodzenie w wysokości:

- nie wyższej niż 2% średniej wartości aktywów netto Funduszu w skali roku, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- nie wyższej niż 1,8% średniej wartości aktywów netto Funduszu w skali roku przypadającej, na Jednostki Uczestnictwa kategorii I,
- nie wyższej niż 1,2% średniej wartości aktywów netto Funduszu w skali roku, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P.

Na pokrycie Wynagrodzenia tworzona jest rezerwa w ciężar kosztów Funduszu. Rezerwa na wynagrodzenie jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, za każdy dzień w roku od wartości aktywów netto Funduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego, ujętych w rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny. Pokrycie wynagrodzenia następuje w terminie 7 dni roboczych po zakończeniu każdego miesiąca.

Obowiązki wynikające z treści art. 101 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych nie mają zastosowania w odniesieniu do Funduszu.

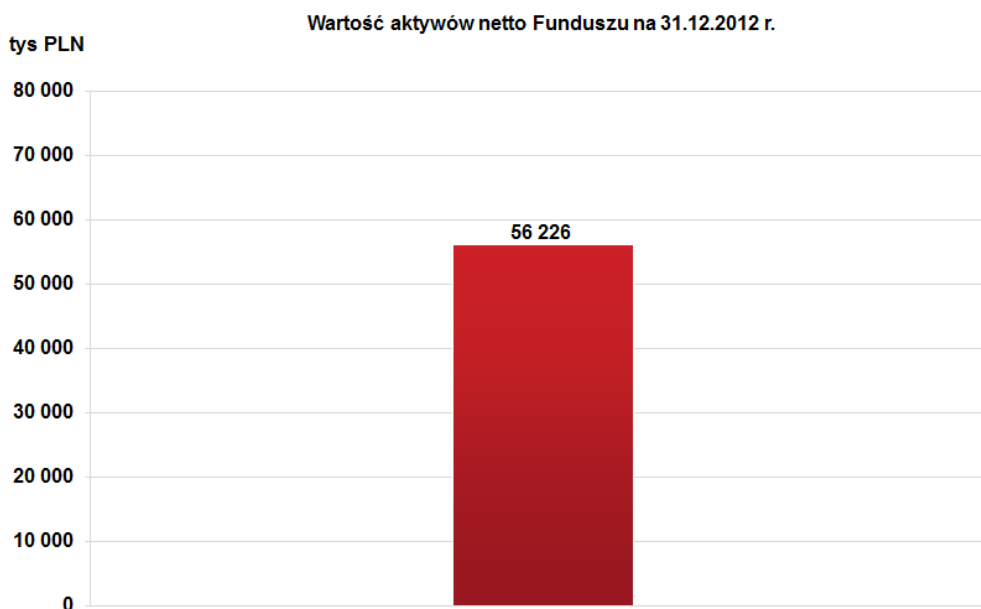
**III.15.6. Istniejące umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym usługi dodatkowe i wpływ tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem**

Poza zasadami określonymi w art. 10 Statutu Funduszu, na dzień sporządzenia Prospektu, nie istnieją porozumienia, ani umowy, na podstawie których koszty działalności Funduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Fundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz, ani Towarzystwo nie korzysta ze świadczeń dodatkowych, do usług brokerskich, świadczonych przez podmioty prowadzące działalność maklerską. Tym samym świadczenia dodatkowe nie mają wpływu na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

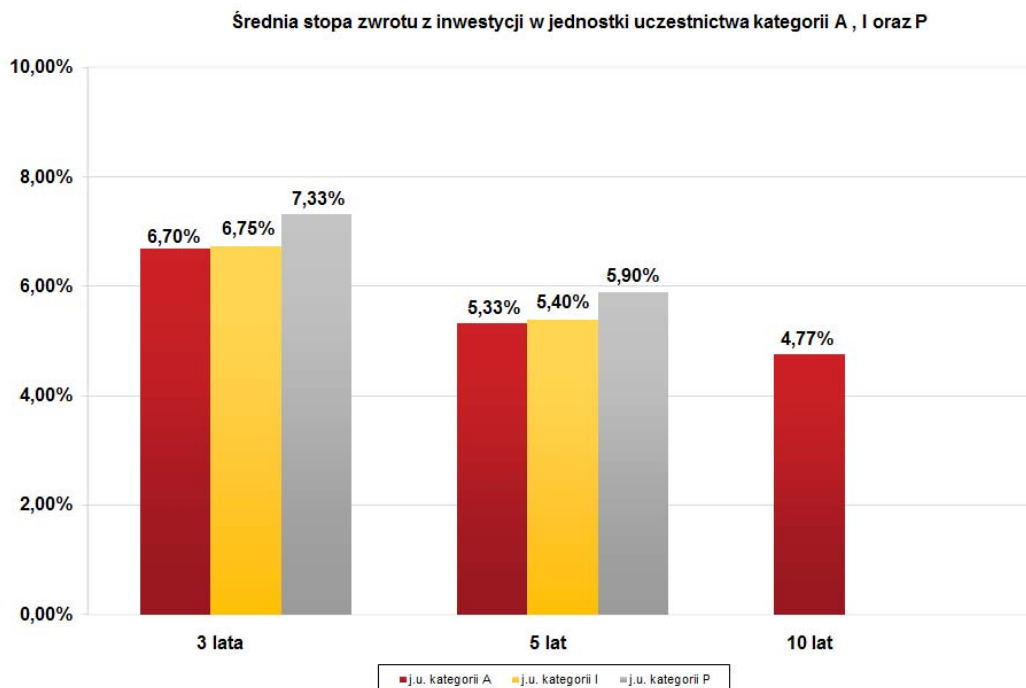
### **III.16. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym**

**III.16.1. Wartość aktywów netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu**



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo.

### III.16.2. Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo.

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględniono podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

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

### III.16.3. Wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu (Benchmark)

#### III.16.3.1. Benchmark

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu (Benchmark) jest w 70% Citigroup Poland Government Bond Index obliczany przez Citigroup Global i w 30% 6 miesięczna stawka WIBID, pomniejszone o bieżącą stopę wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.

wzór na obliczanie benchmarku jest następujący:

$$B(t) = B(0) * \{1 + [30\% * WIBID6M * d/ACT + 70\% * (BHWABONDINDEX(t) / BHWABONDINDEX(0)-1)]\} * (1 - K * d/ACT)$$

gdzie:

B(t) - wartość benchmarku w dniu t

B(0) - wartość benchmarku w ostatnim Dniu Wyceny

WIBID6M - stawka WIBID6M z ostatniego dnia roboczego poprzedniego półrocza

d- rzeczywista liczba dni kalendarzowych pomiędzy ostatnim Dniem Wyceny, a dniem t

ACT - 365 lub 366

BHWABONDINDEX(t)- wartość Citigroup Poland Government Bond Index w dniu t

BHWABONDINDEX(0)- wartość Citigroup Poland Government Bond Index w ostatnim Dniu Wyceny

K - wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie funduszem w %

#### III.16.3.2. Informacja o dokonanych zmianach Benchmarku

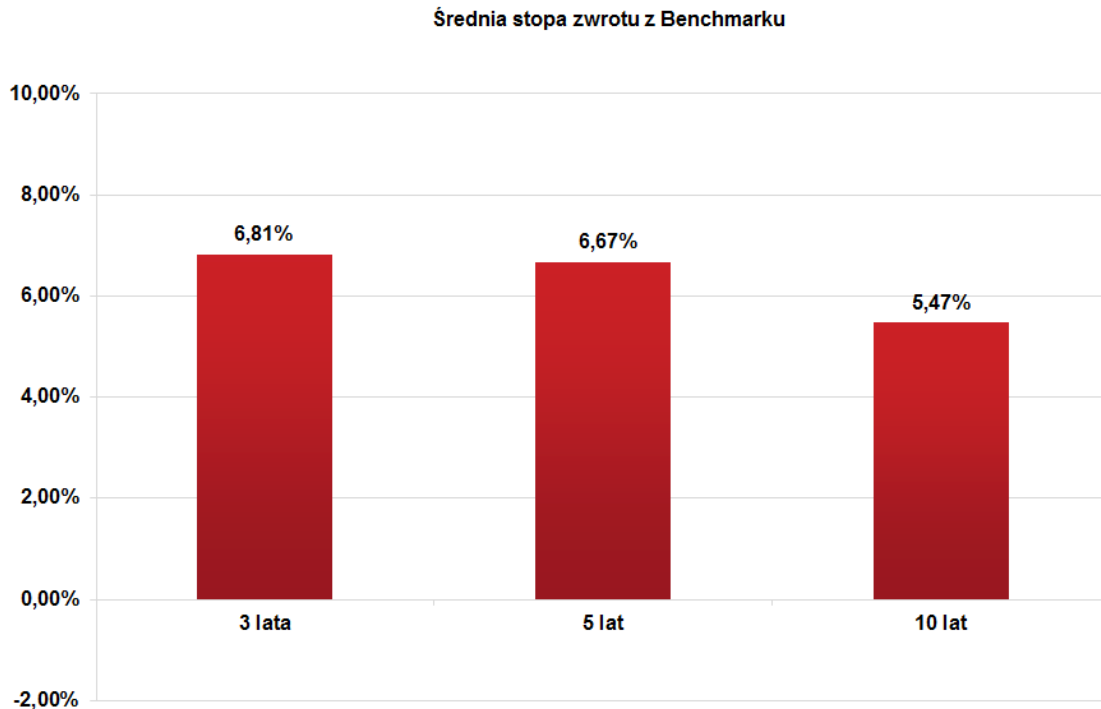
Do dnia 30 września 2003 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu była stopa inflacji.

Do dnia 31 grudnia 2005 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był w 70% Commerzbank PGBI obliczany i publikowany przez Commerzbank Capital Markets i w 30% 3 miesięczna stawka WIBID, pomniejszone o opłatę za zarządzanie.



Do dnia 30 listopada 2007 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu (Benchmark) był w 70% Commerzbank PGBI obliczany i publikowany przez Commerzbank Capital Markets i w 30% 6 miesięczna stawka WIBID, pomniejszone o opłatę za zarządzanie.

### III.16.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z Benchmarku odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt III.16.2.



Źródło pochodzenia danych: Towarzystwo.

### III.16.5. Zastrzeżenie:

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

Przy ustalaniu stopy zwrotu nie uwzględnia się podatków i opłat publicznoprawnych, a także opłat związanych ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

### III.17. Informacja o zasadach działania zgromadzenia uczestników, o którym mowa w art. 87a Ustawy.

Zgromadzenie Uczestników Funduszu działa w nim jako jego organ. Tryb działania oraz podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu w zakresie nieuregulowanym w Statucie, określa regulamin przez nie przyjęty. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:

- a) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
- b) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
- c) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
- d) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.

Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Towarzystwo zwołując Zgromadzenie Uczestników, przed przekazaniem uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu kolejnym, ogłasza o zwołaniu zgromadzenia uczestników, w sposób określony w art. 30 Statutu Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo zawiadamiając każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem 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 Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w pkt a) – d) powyżej, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w pkt a) – d) powyżej. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.



## ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU

### IV.1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza z podaniem numerów telekomunikacyjnych

**Deutsche Bank Polska S.A.** z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

Tel.: +48 22 579 90 00

Faks: +48 22 579 90 01

### IV.2. Zakres obowiązków Depozytariusza

#### IV.2.1. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

- a) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu, w tym z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej, a także bezpieczne przechowywanie tych aktywów,
- b) zapewnienie, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- c) zapewnienie, aby rozliczenie umów dotyczących aktywów Funduszu oraz rozliczenie umów z Uczestnikami Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
- d) zapewnienie, aby wartość aktywów netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- e) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- f) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

#### IV.2.2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa lub spółki zarządzającej;

- a) reprezentacja Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
- b) dokonanie likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli Komisja nie wyznaczy innego likwidatora,
- c) wystąpienie w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji,
- d) niezwłoczne zawiadomienie Komisji o naruszeniu przez Fundusz prawa lub nie uwzględnianiu interesów Uczestników Funduszu,
- e) zapewnienie zgodnego z prawem i Statutem odkupywania Jednostek Uczestnictwa od Uczestników,
- f) zapewnienie terminowego rozliczania umów Uczestników z Funduszem,
- g) zapewnienie stałej kontroli czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

#### IV.2.3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust.2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy

Fundusz nie zawiera z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art.107 ust.2 pkt 1 Ustawy.

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest:

- a) prowadzenie bankowych rachunków rozliczeniowych, w tym rachunków bieżących i pomocniczych,
- b) prowadzenie rachunków papierów wartościowych,
- c) transakcja walutowa,
- d) kredyt lub pożyczka pieniężna,
- e) lokata terminowa,
- f) pożyczka papierów wartościowych,

Fundusz zawierając powyższe umowy, będzie dążył do wybrania najlepszej oferty rynkowej, porównując oferowane przez Depozytariusza ceny walut, oprocentowanie pożyczek pieniężnych lub kredytów i oprocentowanie lokat terminowych do ofert innych banków, równocześnie uwzględniając inne czynniki mające wpływ na ocenę danej oferty, w szczególności możliwość i szybkość zawarcia transakcji oraz szybkość i bezpieczeństwo rozliczenia transakcji z danym kontrahentem.

Umowy mające za przedmiot:

- a) lokaty terminowe - są zawierane w celu ochrony realnej wartości środków pieniężnych wpłacanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, lub środków utrzymywanych na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, i nie mogą być zawierane na okres dłuższy niż 7 dni,
- b) transakcje walutowe - są zawierane w celu nabycia, za inną walutę posiadaną przez Fundusz, waluty przeznaczonej na pokrycie bieżących lub spodziewanych zobowiązań Funduszu, związanych z nabywaniem papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego nominowanych w walutach obcych lub z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa, oraz są ograniczone wyłącznie do transakcji natychmiastowych (SPOT),
- c) kredyt lub pożyczkę pieniężną - są zawierane z Depozytariuszem w celu zapewnienia płynności Funduszu przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz w trakcie rozliczania transakcji zawieranych przez Fundusz, o terminie spłaty

do roku i w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu,

- d) pożyczkę papierów wartościowych - są zawierane w celu osiągnięcia dodatkowego dochodu, w związku z papierami wartościowymi przechowywanymi na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza i muszą spełniać warunki, o których mowa w art. 8 ust. 36 pkt 1-3 i ust. 36a Statutu Funduszu, przy czym okres, na jaki została udzielona pożyczka, nie może być dłuższy niż 3 miesiące.

Fundusz może dokonać lokat lub zawrzeć umowę, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

## **ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ**

### **V.1. Firma, siedziba i adres agenta transferowego z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

ProService Agent Transferowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436, 02-801 Warszawa

Tel.: +48 22 588 19 00

Faks: +48 22 588 19 50

### **V.2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa**

#### **V.2.1. Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Mokotowska 1, 00-640 Warszawa

Tel.: +48 22 378 91 00

Faks: +48 22 378 91 01

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Indywidualnych Kont Emerytalnych (IKE),
- c) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) obsługa osób małoletnich,
- h) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- i) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

##### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacja o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa: [www.investors.pl](http://www.investors.pl)

#### **V.2.2. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Tel.: +48 22 697 47 00

Faks: +48 22 697 47 01

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

##### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.3. Dom Maklerski BDM S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Bielsko-Biała, ul. Stojalowskiego 27, 43-300 Bielsko-Biała

Tel.: +48 33 812 84 40

Faks: +48 33 812 84 42

## **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

## **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

### **V.2.4. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

#### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa

Tel.: +48 22 622 66 22

Faks: +48 22 629 71 50

## **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

## **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

### **V.2.5. BNP Paribas Bank Polska S.A.**

#### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Suwak 3, 02-676 Warszawa

Tel.: +48 22 566 90 00

Faks: +48 22 566 90 10

## **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,

- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.6. Dom Maklerski IDM SA**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Kraków, ul. Mały Rynek 7, 31-041 Kraków

Tel.: +48 12 422 25 72

Faks: +48 12 422 67 32

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.7. Deutsche Bank PBC S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

Tel.: +48 22 579 98 00

Faks: +48 22 579 98 01

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) obsługa Indywidualnych Kont Emerytalnych (IKE),
- e) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- f) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- g) przyjmowanie reklamacji,
- h) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- i) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- j) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- k) podpisywanie umów Investor Online,
- l) obsługa osób małoletnich,
- m) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- n) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.8. OVB Allfinanz Polska Spółka Finansowa Sp. z o.o.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Rydygiera 21 a, 01-793 Warszawa

Tel.: +48 22 668 96 20

Faks: +48 22 668 96 25

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

##### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.9. Bank Ochrony Środowiska S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, Al. Jana Pawła II 12, 00-950 Warszawa

Tel.: +48 22 850 87 20

Faks: +48 22 850 88 91

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- f) przyjmowanie reklamacji,
- g) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- h) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- i) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- j) podpisywanie umów Investor Online,
- k) obsługa osób małoletnich,
- l) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- m) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

##### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.10. Dom Maklerski PKO Banku Polskiego**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Tel.: +48 22 521 80 10 - 13

Faks: +48 22 521 79 46 - 49

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,



- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- f) przyjmowanie reklamacji,
- g) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- h) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- i) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- j) podpisywanie umów Investor Online,
- k) obsługa osób małoletnich,
- l) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- m) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

**3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

**V.2.11. Bank Handlowy w Warszawie S.A.**

**1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa

Tel.: +48 22 657 72 00

Faks: +48 22 692 50 23

**2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

Dystrybutor obsługuje wyłącznie Klientów posiadających rachunki bankowe w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

**3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

**V.2.12. BRE Bank S.A. (Departament Bankowości Elektronicznej m-Bank)**

**1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Łódź, Al. Mickiewicza 10, 90-050 Łódź

Infolinia: 801 300 800

**2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

Dystrybutor obsługuje wyłącznie Klientów, których rejestry przypisane są do m-Bank, nie przyjmuje wpłat walutowych i nie obsługuje Planów Systematycznego Oszczędzania.

**3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

**V.2.13. BRE Bank S.A. (Departament Obsługi Klientów Prywatnych)**

**1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Królewska 14, 00-950 Warszawa

Tel.: +48 22 829 02 65

Faks: +48 22 829 02 81

## **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

## **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

### **V.2.14. BRE Bank S.A. (Oddział Bankowości Detalicznej MultiBank)**

#### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Łódź, Al. Mickiewicza 10, 90-050 Łódź

Infolinia: 801 300 000

#### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

Dystrybutor obsługuje wyłącznie Klientów, których rejestry przypisane są do MultiBank, nie przyjmuje wpłat walutowych i nie obsługuje Planów Systematycznego Oszczędzania.

## **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

### **V.2.15. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.**

#### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa

Tel.: +48 22 640 28 40

Faks: +48 22 640 28 00

#### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

W odniesieniu do umów Investor Online Dystrybutor potwierdza jedynie pisemnie tożsamość Klienta i kieruje Klienta do Agenta Transferowego.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.16. KBC Securities N.V. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa

Tel.: +48 22 581 08 00

Faks: +48 22 581 08 01

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.17. Open Finance S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Domaniewska 39, Budynek Nefryt, VI piętro, 02-672 Warszawa

Tel.: +48 22 541 51 00

Faks: +48 22 541 51 01

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.18. GO FINANCE S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Inflancka 5/38, 00-193 Warszawa,

Tel.: +48 22 403 63 31

Faks: +48 22 403 63 31

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,

- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.19. Noble Bank S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Domaniewska 39, Budynek Nefryt, VI piętro, 02-672 Warszawa

Tel.: +48 22 541 51 58

Faks: +48 22 541 51 59

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.20. Secus Asset Management S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Katowice, ul. Paderewskiego 32C, 40-282 Katowice

Tel.: +48 32 352 00 13

Faks: +48 32 352 00 14

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.21. Bank Millennium S.A. – Prestige / Bankowość Prywatna**

### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Stanisława Żaryna 2a, 02-593 Warszawa

Tel.: +48 22 598 40 40

Infolinia: 801 331 331

### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

Dystrybutor obsługuje wyłącznie Klientów posiadających rachunki bankowe Prestige Banku Millennium S.A.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

## **V.2.22. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.**

### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Mysia 5, Budynek Liberty Corner, 00-496 Warszawa

Tel.: +48 22 596 53 12 -16

Faks: +48 22 596 53 15

### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

## **V.2.23. Swiss Life Select Sp. z o.o.**

### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa

Tel.: +48 22 653 60 50

### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,

- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.24. Dom Kredytowy NOTUS S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Marszałkowska 76, 00-517 Warszawa

Tel.: +48 22 596 39 63

Faks: +48 22 596 39 90

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.25. ING Bank Śląski S.A. – Private Banking**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Katowice, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice

Tel.: +48 22 584 01 69

Infolinia: 801 222 222

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

Dystrybutor obsługuje wyłącznie Klientów Centrów Bankowości Prywatnej ING Banku Śląskiego S.A.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.26. A-Z Finanse Sp. z o.o.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Wrocław, ul. Ruska 51 B, 50-079 Wrocław

Tel.: +48 71 341 81 49

Faks: +48 71 341 82 17

## **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

## **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

### **V.2.27. Vienna Finanse Sp. z o.o.**

#### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, Aleje Jerozolimskie 162, 02-342 Warszawa

Tel.: +48 22 501 60 37

Faks: +48 22 501 64 85

#### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie reklamacji,
- d) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- e) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- f) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- g) podpisywanie umów Investor Online,
- h) obsługa osób małoletnich,
- i) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- j) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

## **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

### **V.2.28. Bank Zachodni WBK S.A. – Private Bank**

#### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

Tel.: +48 22 586 85 26

Faks: +48 22 586 85 76

#### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,

k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.29. Dom Maklerski BZ WBK S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Poznań, pl. Wolności 15, 60-967 Poznań

Tel.: +48 61 856 48 80

Faks: +48 61 856 47 70

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- f) przyjmowanie reklamacji,
- g) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- h) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- i) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- j) podpisywanie umów Investor Online,
- k) obsługa osób małoletnich,
- l) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- m) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.30. Netfield S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Wrocław, ul. Św. Mikołaja 8-11, 50-125 Wrocław

Tel.: +48 71 342 21 14

Faks: +48 71 342 21 15

##### **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

### **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

#### **V.2.31. BRE Wealth Management S.A.**

##### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, ul. Królewska 14, 00-950 Warszawa

Tel.: +48 22 829 98 78

Faks: +48 22 829 98 79



## **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) przyjmowanie wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- c) realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- e) przyjmowanie reklamacji,
- f) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- g) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- h) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- i) podpisywanie umów Investor Online,
- j) obsługa osób małoletnich,
- k) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- l) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

## **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

### **V.2.32. Progress Framework Sp. z o.o.**

#### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Wrocław, ul.Olawska 9, 50-123 Wrocław, Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Tel.: +48 71 341 02 40

Faks: +48 71 341 04 08

## **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

## **3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

### **V.2.33. Alior Bank S.A.**

#### **1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Warszawa, Al. Jerozolimskie 94, 00-807 Warszawa

Tel.: +48 22 555 22 22

Faks: +48 22 555 23 23

## **2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,

k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

**3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

**V.2.34. Profitum Sp. z o.o.**

**1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Gdynia, ul. 10 Lutego 16, 81-364 Gdynia

Tel.: +48 58 760 00 10

**2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

**3) Wskazanie miejsca, w którym uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

**V.2.35. Netfund.pl Sp. z o.o.**

**1) Siedziba i adres, z podaniem numerów telekomunikacyjnych**

Kobierzyce, ul. Świerkowa 1F lok. 10, 55-040 Kobierzyce

Tel.: +48 71 70 70 432

**2) Zakres świadczonych usług**

- a) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, transferu i konwersji Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- b) obsługa Inwestycyjnego Systemu Oszczędnościowego (ISO),
- c) przyjmowanie dyspozycji ustanowienia lub odwołania blokady rejestru i / lub Jednostek Uczestnictwa funduszy,
- d) przyjmowanie reklamacji,
- e) przyjmowanie dyspozycji zawiadomienia o ustanowionym zastawie lub zniesieniu zastawu,
- f) przyjmowanie dyspozycji udzielenia lub odwołania pełnomocnictwa,
- g) przyjmowanie dyspozycji zmiany danych,
- h) podpisywanie umów Investor Online,
- i) obsługa osób małoletnich,
- j) obsługa Wspólnych Rejestrów Małżeńskich,
- k) udostępnianie materiałów marketingowych i informacyjnych funduszy.

**3) Wskazanie miejsca, w którym można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa**

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie podmiotu.

**V.3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca zleciły zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią**

Towarzystwo nie zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu, ani jego częścią.

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

Fundusz nie zlecił świadczenia usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Funduszu jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

**V.6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca zleciły prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu**

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w OFIZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 10 lok. 77, 02-703 Warszawa.

## ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE DODATKOWE

### VI.1. Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu

Prospekt Funduszu jest udostępniony w siedzibie i na stronie internetowej Towarzystwa: [www.investors.pl](http://www.investors.pl) oraz w punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, wskazanych powyżej.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu udostępnione są na stronie internetowej Towarzystwa: [www.investors.pl](http://www.investors.pl)

### VI.2. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje na temat Funduszu można uzyskać w powyższych punktach oraz:

- pod numerem telefonu: +48 22 588 18 45
- pod numerem infolinii: 801 605 505
- na stronie internetowej: [www.investors.pl](http://www.investors.pl)
- za pośrednictwem poczty elektronicznej: [office@investors.pl](mailto:office@investors.pl)

### VI.3. Tabela opłat manipulacyjnych

Tabela opłat manipulacyjnych dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i I funduszy zarządzanych przez Investors TFI S.A.

#### **TABELA OPŁAT MANIPULACYJNYCH** **dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i I funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez** **Investors TFI S.A.**

WYSOKOŚĆ WPŁATY*	FUNDUSZ Investor ...				
	Akcji Dużych Spółek FIO Akcji FIO Top 25 Małych Spółek FIO Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO	Zrównoważony FIO	Zabezpieczenia Emerytalnego FIO	Obligacji FIO	Płynna Lokata FIO
mniej niż 2,500	5.00%	4.00%	2.50%	0.50%	0.00%
2,500 mniej niż 10,000	4.00%	3.50%	2.00%	0.40%	0.00%
10,000 mniej niż 25,000	3.50%	3.00%	1.50%	0.30%	0.00%
25,000 mniej niż 100,000	2.50%	2.00%	1.00%	0.20%	0.00%
100,000 mniej niż 500,000	1.50%	1.50%	0.75%	0.20%	0.00%
500,000 mniej niż 2,000,000	0.75%	0.75%	0.50%	0.20%	0.00%
2,000,000 i więcej	0.50%	0.50%	0.20%	0.20%	0.00%

\* Jeżeli Uczestnik Funduszu posiada Jednostki Uczestnictwa danego funduszu, dla potrzeb określenia procentowej stawki opłaty manipulacyjnej, wpłatę powiększa się o wartość tych jednostek w dniu zbycia nowych jednostek przez fundusz.

**Tabela obowiązuje od dnia 11 marca 2011 roku.**

Przed złożeniem zlecenia skutkującego nabyciem Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu należy zasięgnąć informacji o opłatach manipulacyjnych stosowanych przy realizacji transakcji za pośrednictwem danego Dystrybutora.

### VI.4. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka inwestowania związanego z inwestowaniem w Fundusz

#### VI.4.1. Ograniczenia w zakresie oferowania i dystrybucji Funduszu

Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być przedmiotem oferowania oraz sprzedaży w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być również nabywane przez tzw. "osoby amerykańskie", zdefiniowane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, jak również na rachunek lub rzecz tych osób.

**VI.4.2. Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji funduszu, której ujawnienie wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).**

Fundusz dla określenia całkowitej ekspozycji Funduszu, o której mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538), stosuje metodę zaangażowania.

## ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI

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

Użyte w treści niniejszego Prospektu pojęcia i skróty oznaczają:

Prospekt	– niniejszy Prospekt informacyjny Funduszu
Towarzystwo	– Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Depozytariusz	– podmiot prowadzący rejestr aktywów Funduszu
Statut Funduszu	– statut Funduszu stanowiący załącznik do Prospektu
Fundusz	– Inwestor Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty
KNF	– Komisja Nadzoru Finansowego (dawniej KPWiG - Komisja Papierów Wartościowych i Giełd)
Ustawa	– ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546, z późn. zmianami)

## VII.2. Statut Funduszu

### STATUT

#### INWESTOR OBLIGACJI FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

##### Artykuł 1 Statut

1. Treść Statutu. Niniejszy Statut określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu oraz prawa i obowiązki stron umowy zawartej pomiędzy nabywcami Jednostek Uczestnictwa a Funduszem, a także szczegółową procedurę stosowaną przy zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

2. Definicje. Ilekroć w Statucie jest mowa o:

<b>Agencje Transferowym</b>	oznacza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu;
<b>Aktywach Funduszu</b>	oznacza środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, papiery wartościowe i inne prawa majątkowe nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
<b>Depozytariuszu</b>	oznacza podmiot pełniący dla Funduszu funkcje depozytariusza w rozumieniu Ustawy;
<b>Dniu Wyceny</b>	oznacza dzień, w którym odbywają się regularne sesje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
<b>Dystrybutorze</b>	oznacza podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;
<b>Funduszu</b>	oznacza fundusz inwestycyjny działający pod nazwą, o której mowa w art. 2 ust. 1;
<b>IKE</b>	oznacza indywidualne konto emerytalne prowadzone przez Fundusz na podstawie Ustawy o IKE;
<b>Komisji</b>	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
<b>Jednostce Uczestnictwa</b>	oznacza prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu;
<b>OECD</b>	oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
<b>Państwie Członkowskim</b>	oznacza państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
<b>PPE</b>	oznacza pracowniczy program emerytalny prowadzony na podstawie Ustawy o Pracowniczych Programach Emerytalnych;
<b>Rejestrze Uczestników</b>	oznacza elektroniczną bazę danych zawierającą informacje o Uczestnikach Funduszu i posiadanych przez nich Jednostkach Uczestnictwa;
<b>Rejestrze Uczestnika</b>	oznacza wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, zawierający informacje o danym Uczestniku Funduszu oraz posiadanych przez niego Jednostkach Uczestnictwa. Każdy z Uczestników Funduszu może posiadać kilka Rejestrów Uczestnika;
<b>Rynku Zorganizowanym</b>	oznacza wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
<b>Statucie</b>	oznacza niniejszy Statut Funduszu;
<b>Spółka Zarządzająca</b>	oznacza podmiot lub spółkę w rozumieniu Ustawy;
<b>Towarzystwie</b>	oznacza Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, które jest organem Funduszu;
<b>Trwały nośnik informacji Uczestniku Funduszu</b>	oznacza trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy;
<b>Ustawie</b>	oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych;
<b>Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
<b>Ustawie o Ofercie Publicznej</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych;
<b>Ustawie o Rachunkowości</b>	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości;
<b>Ustawie o Pracowniczych Programach Emerytalnych</b>	oznacza ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych;
<b>Ustawie o IKE</b>	oznacza ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych;
<b>Wartości Aktywów Netto Funduszu</b>	oznacza całkowitą wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;

**Wartości Aktywów Netto na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii**

oznacza wartość równą Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającą na wszystkie Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii w danym Dniu Wyceny;

**Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii**

oznacza wartość równą sumie Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającą na wszystkie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym Dniu Wyceny, podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny;

**ZPSO**

oznacza zakładowy plan systematycznego inwestowania, tj. prowadzony przez pracodawcę w jakiegokolwiek formie, za wyjątkiem PPE, plan lub program, w ramach którego pracodawca, w szeroko pojętych celach motywacyjnych przeznacza środki na wypłaty dla swoich pracowników lub osób współpracujących z pracodawcą, które to środki są na podstawie umowy z Funduszem lokowane w Jednostki Uczestnictwa.

#### **Artykuł 2 Nazwa i wpłaty do Funduszu**

1. Nazwa. Fundusz działa pod nazwą: „Investor Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty”. Fundusz może używać skróconej nazwy: „Investor Obligacji FIO” oraz odpowiednika nazwy w języku angielskim „Investor Bond Open-Ended Investment Fund”.
2. Wpłaty do Funduszu. Fundusz powstaje z przekształcenia funduszu powierniczego DWS Polska Fundusz Powierniczy Dłużnych Papierów Wartościowych. Z chwilą wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych aktywa DWS Polska Fundusz Powierniczy Dłużnych Papierów Wartościowych stają się aktywami Funduszu.

#### **Artykuł 3 Fundusz**

1. Rodzaj funduszu. Fundusz działa jako fundusz inwestycyjny otwarty z różnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa w rozumieniu Ustawy.
2. Podstawa prawna. Fundusz działa na podstawie przepisów Ustawy oraz niniejszego Statutu.
3. Osobowość prawna. Fundusz jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych Uczestników Funduszu w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
4. Siedziba. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa, o których mowa w art. 4 ust. 2 i 3.
5. Czas trwania. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.
6. Organy Funduszu. Organem Funduszu jest Towarzystwo.
7. Sposób reprezentacji Funduszu. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo, którego sposób reprezentacji określa statut Towarzystwa.

#### **Artykuł 4 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

1. Firma Towarzystwa. Towarzystwo działa pod firmą: „Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna”.
2. Siedziba Towarzystwa. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adres Towarzystwa. Adresem Towarzystwa jest: ul. Mokotowska 1, 00 - 640 Warszawa.
4. Obowiązki Towarzystwa. Towarzystwo odpłatnie zarządza i reprezentuje Fundusz zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz niniejszego Statutu.
5. Odpowiedzialność Towarzystwa. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
6. Odpowiedzialność podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Za szkody poniesione przez Uczestników Funduszu w związku z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten Dystrybutor, chyba, że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Dystrybutor nie ponosi odpowiedzialności.
7. Odpowiedzialność Funduszu. Za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 5 i 6 Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

#### **Artykuł 5 Depozytariusz**

1. Firma Depozytariusza. Depozytariusz działa pod firmą: „Deutsche Bank Polska S.A.”.
2. Siedziba Depozytariusza. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adres Depozytariusza. Adresem Depozytariusza jest: Aleja Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
4. Obowiązki Depozytariusza. Obowiązki Depozytariusza są określone w Ustawie oraz umowie o prowadzenie rejestru aktywów zawartej z Funduszem. Osoby wyznaczone do reprezentowania Depozytariusza w zakresie wykonywanych obowiązków są określone w umowie.

#### **Artykuł 6 Prawa Uczestników Funduszu**

1. Prawa Uczestników Funduszu. Uczestnikowi Funduszu przysługują w szczególności następujące prawa:
  - 1) prawo nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
  - 2) prawo do składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu w zakresie przewidzianym Ustawą lub Statutem,
  - 3) prawo do wypłaty środków pieniężnych proporcjonalnie do liczby jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika, pozostałych w wypadku likwidacji Funduszu po zbyciu Aktywów Funduszu, ściąganiu należności Funduszu i zaspokojeniu wierzycieli Funduszu,



- 4) prawo do żądania dostarczenia prospektu informacyjnego wraz ze Statutem oraz rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu,
  - 5) prawo wglądu do rejestru Funduszu,
  - 6) prawo kierowania do Funduszu wniosków i zażaleń.
2. **Odpowiedzialność.** Uczestnicy Funduszu nie ponoszą odpowiedzialności za zobowiązania Funduszu.

### **Artykuł 7 Cel inwestycyjny Funduszu**

**Cel inwestycyjny.** Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, realizowany poprzez ich aktywne lokowanie w papiery wartościowe o umiarkowanym poziomie ryzyka. Pomimo umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycji, wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu może ulegać istotnym wahanom w zależności od sytuacji rynkowej. Powierzone środki pieniężne są w zasadniczej części lokowane w dłużne papiery wartościowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu.

### **Artykuł 8 Zasady polityki inwestycyjnej (w tym szczegółowe zasady dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych, niewynikających z przepisów Ustawy)**

1. Nie mniej niż 80% Aktywów Netto Funduszu będzie lokowana w dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie polskiej.
2. Fundusz może nabywać akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje wyłącznie w drodze wykorzystania prawa, przysługującego Funduszowi w związku z posiadaniem dłużnego papieru wartościowego.
3. Fundusz inwestycyjny otwarty, z zastrzeżeniem ust. 3a – 3b, ust. 4, ust. 6 – 9d oraz ust. 32 - 35 (jak również z zastrzeżeniem dodatkowych kryteriów kwalifikowania lokat Funduszu wynikających z Ustawy), może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie 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;
  - 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, z zastrzeżeniem ust. 5;
  - 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.
  - 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 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 3a. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, powinny spełniać następujące kryteria:
  - 1) potencjalna strata Funduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
  - 2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu;
  - 3) jest możliwa ich wiarygodna wycena 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 ust. 3 pkt 1 i
    - b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 3 pkt 5;
  - 4) informacje na ich temat są dostępne:
    - a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 3 pkt 1 i 2,
    - b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 3 pkt 5;
  - 5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Funduszu;
  - 6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu.
- 3b. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 3a oraz następujące kryteria:
  - 1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:

- a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
- b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
- 2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
  - a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
  - b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.
- 3c. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 3a. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe nie wymienione w ust.3.
- 3d. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust.3 pkt 1, 2 i 4, o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
5. Komisja może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Funduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
6. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, pod warunkiem, że:
  - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami Funduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
  - 3) bazę instrumentów pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 3 pkt. 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
  - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust.3, lub przez rozliczenie pieniężne.
7. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne przy spełnieniu warunków określonych w ust.6 oraz pod warunkiem, że:
  - 1) kontrahentem transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie Unii Europejskiej oraz wskazany w statucie funduszu;
  - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez Fundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą.
8. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot następujące rodzaje instrumentów pochodnych:
  - 1) transakcje wymiany (transakcje typu swap),
  - 2) wystandaryzowane kontrakty terminowe,
  - 3) wystandaryzowane kontrakty opcyjne,
  - 4) niewystandaryzowane kontrakty terminowe,
  - 5) niewystandaryzowane kontrakty opcyjne,
  - 6) warranty opcyjne.
9. Umowy, o których mowa w ust. 8, są zawierane w celu sprawnego zarządzania Funduszem, w szczególności dla zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania w papierach wartościowych będących przedmiotem lokat, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących skład indeksu będącego instrumentem bazowym. Towarzystwo opracuje i wdroży szczegółowe procedury podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących tych instrumentów oraz procedury umożliwiający monitorowanie i mierzenie w każdym czasie ryzyka związanego z poszczególnymi instrumentami pochodnymi oraz ryzyka portfela inwestycyjnego Funduszu.
- 9a. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 3a, a wbudowany instrument pochodny:

- 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
  - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
  - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- 9b. Fundusz może nabywać instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w ust.3d, a wbudowany instrument pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 9a.
- 9c. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany instrument pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego z wbudowanym instrumentem pochodnym i wówczas wbudowany instrument pochodny jest traktowany jako odrębny instrument pochodny.
- 9d. Jeżeli papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, wartość wbudowanego instrumentu pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
10. Przy doborze lokat Fundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, brał będzie pod uwagę następujące kryteria:
- 1) w odniesieniu do wszystkich lokat:
    - a) ocena perspektyw ekonomicznych emitenta, przy szczególnym uwzględnieniu spodziewanej dynamiki rozwoju, pozycji rynkowej, branży, produktów, polityki wypłat dywidend i wzrostu wyników finansowych,
    - b) kształtowanie się głównych wskaźników aktywności gospodarczej, stabilności cenowej i poziomu stóp procentowych, z uwzględnieniem wpływu tych parametrów na zachowanie się cen instrumentów finansowych,
    - c) ocena możliwości wzrostu lub ryzyka spadku ceny papieru wartościowego w relacji do oczekiwanej zmiany jego ceny,
    - d) płynność dokonywanej lokaty, w tym w relacji do płynności innych lokat Funduszu,
    - e) możliwość zabezpieczenia lokaty pod względem ryzyka utraty jej wartości,
    - f) ryzyko kursowe waluty, w przypadku lokat zagranicznych,
    - g) spełnienie zasad dywersyfikacji lokat.
  - 2) dodatkowo przy zawieraniu umów, o których o mowa w ust. 7 i 8, Fundusz będzie się kierował:
    - a) rodzajem instrumentu bazowego,
    - b) stosunkiem ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,
    - c) płynnością instrumentu pochodnego,
    - d) terminem wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
    - e) sposobem rozliczenia instrumentu pochodnego,
    - f) sposobem zabezpieczenia rozliczenia instrumentu,
    - g) oceną perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego,
    - h) spodziewanym kształtowaniem się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego a wartością instrumentu bazowego,
    - i) wiarygodnością finansową strony umowy.
- Przy doborze lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego Fundusz zmierzając do realizacji celu, dla którego został utworzony, brał będzie pod uwagę następujące kryteria:
- a) ocenę sytuacji gospodarczej w kraju,
  - b) poziom stóp procentowych,
  - c) inflację,
  - d) możliwości wzrostu ceny papierów,
  - e) ryzyko płynności emitentów,
- Dodatkowo przy zawieraniu umów, o których mowa w ust. 7, Fundusz będzie kierował się:
- a) rodzajem instrumentu bazowego,
  - b) stosunkiem ceny teoretycznej instrumentu pochodnego do jego ceny rynkowej,
  - c) płynnością instrumentu pochodnego,
  - d) terminem wygaśnięcia (rozliczenia) instrumentu pochodnego,
  - e) sposobem rozliczenia instrumentu pochodnego,
  - f) sposobem zabezpieczenia rozliczenia instrumentu,
  - g) oceną perspektyw zmian wartości instrumentu bazowego,
  - h) spodziewanym kształtowaniem się różnicy pomiędzy wyceną rynkową instrumentu pochodnego, a wartością instrumentu bazowego,
  - i) wiarygodnością finansową strony umowy.
11. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 18 - 31, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych 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 Funduszu 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 Funduszu należy dodać kwotę zaangażowania w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego emitenta.
12. Reguła określona w ust. 11 nie ma zastosowania w przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy
13. Wartość ryzyka kontrahenta (w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym kontrahentem), określonego zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, nie może przekroczyć 5 % wartości Aktywów Netto Funduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10 % wartości Aktywów Netto Funduszu. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, jeżeli łącznie zostaną spełnione 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 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, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 3 Ustawy.
- 13a. Papier wartościowy i instrument rynku pieniężnego, mogą stanowić zabezpieczenie, jeżeli łącznie zostaną spełnione następujące warunki:
- 1) ich emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny;
  - 2) podaż i popyt umożliwiają ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły;
  - 3) są zapisane na rachunku prowadzonym przez podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym podmiot, który:
    - a) nienależy do grupy kapitałowej kontrahenta albo
    - b) należy do grupy kapitałowej kontrahenta, pod warunkiem że zabezpieczenia przed skutkami niewypłacalności tego podmiotu kształtują ryzyko posiadacza tego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego na takim samym poziomie jak w przypadku zapisania papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego na rachunku prowadzonym przez podmiot, o którym mowa w lit. a);
  - 4) ewentualne nabycie przez fundusz praw z papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego w wyniku realizacji zabezpieczeń na dzień przyjęcia zabezpieczenia nie spowoduje naruszenia limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 96-101 oraz art. 104 ustawy.
14. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2013 poz. 538).
15. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w instrumenty pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:
- 1) 100% wartości Aktywów Netto Funduszu Funduszu - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania
  - 2) 20% wartości Aktywów Netto Funduszu - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
  - 3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie rozporządzenia, o którym mowa w ust. 14 - w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.
16. Towarzystwo zamieszcza informacje o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu w sprawozdaniu finansowym oraz w Prospekcie Informacyjnym.
17. *(skreślony)*.
18. Z zastrzeżeniem ust. 23-31, Fundusz nie może lokować więcej niż 5 % wartości Aktywów Netto Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
19. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 % wartości Aktywów Netto Funduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
20. Limit, o którym mowa w ust. 18, może być zwiększony do 10 %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Netto Funduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
21. Przepisów ust. 18 i 20 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

22. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
23. Fundusz nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Netto Funduszu:
- 1) w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919), lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,
- przy czym suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
24. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
25. Lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 20.
26. Fundusz może lokować do 20 % wartości Aktywów Netto Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
27. W przypadku, o którym mowa w ust. 26, Fundusz nie może lokować więcej niż 5 % wartości Aktywów Netto Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
28. Limit, o którym mowa w ust. 27, może być zwiększony do 10 % wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym łączna wartość lokat Funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Netto Funduszu, nie więcej jednak niż 10 %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
29. Fundusz może lokować do 35 % wartości Aktywów Netto Funduszu w papiery wartościowe emitowane przez:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 4) Państwo Członkowskie,
  - 5) jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego,
  - 6) państwo należące do OECD,
  - 7) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo Członkowskie.
30. Fundusz może lokować do 35 % wartości Aktywów Netto Funduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 29, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
31. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 29 i 30, jeżeli papiery wartościowe są emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju bądź Europejski Bank Inwestycyjny. W takim przypadku, Fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
32. Fundusz 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 Komisji 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 określone w niniejszym rozdziale,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych - pod warunkiem że nie więcej niż 10 % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy 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.

33. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Netto Funduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 32, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości Aktywów Netto Funduszu w jednostki uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa jednego subfunduszu.
34. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Netto Funduszu.
35. Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 33 pkt 3), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.
36. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

36a. Pożyczka, o której mowa w ust. 36, może zostać udzielona pod warunkiem, że:

  - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w niniejszym artykule;
  - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Funduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie nie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    - a) art. 50 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) art. 48 ust. 15 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
    - c) art. 68d ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.
37. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30 % wartości Aktywów Netto Funduszu.
38. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w ust. 18, 20, 23, ust. 26 - 28 oraz ust. 29 - 31.
39. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
40. Fundusz nie może nabyć:
  - 1) papierów wartościowych dających więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
  - 2) więcej niż 10 % wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu.
  - 3) więcej niż 25 % ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
  - 4) więcej niż 10 % wartości nominalnej instrumentów rynku pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
  - 5) więcej niż 10 % wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
41. Limitów, o których mowa w ust. 40, Fundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub instrumentów rynku pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
42. W przypadku gdy papiery wartościowe nabyte przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez to Towarzystwo dawałyby więcej niż 10 % ogólnej liczby głosów w organach emitenta, fundusze te mogą wykonywać prawo głosu z papierów wartościowych dających łącznie 10 % ogólnej liczby głosów.

- 42a. Wykonywanie przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez to samo Towarzystwo prawa głosu z papierów wartościowych powyżej progu, o którym mowa w ust. 42, jest bezskuteczne.
43. Fundusz, nabywając papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną, nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w art. 18 - 31.
44. Ograniczenia inwestycyjne nie muszą być zachowane w przypadku wykonywania przez Fundusz prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 45.
45. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu Aktywów Funduszu do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
46. Fundusz nie może:
- 1) zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw;
  - 2) dokonywać krótkiej sprzedaży rozumianej jako technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania od momentu realizacji zlecenia sprzedaży tych praw, o ile zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych praw, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób praw;
  - 3) udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z zastrzeżeniem ust. 36;
  - 4) nabywać papierów wartościowych lub zbywalnych praw majątkowych, reprezentujących prawa do metali szlachetnych.
47. Z zastrzeżeniem ust. 48 - 51 Fundusz nie może:
- 1) lokować Aktywów Funduszu w papiery wartościowe i wierzytelności Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów będących podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub jego akcjonariuszy;
  - 2) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne, o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, z:
    - a) członkami organów Towarzystwa,
    - b) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
    - c) osobami wyznaczonymi przez Depozytariusza do wykonywania obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
    - d) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w lit. a-c w związku małżeńskim,
    - e) osobami, z którymi osoby wymienione w lit. a-c łączą stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie;
  - 3) zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z:
    - a) Towarzystwem,
    - b) Depozytariuszem,
    - c) podmiotami dominującymi lub zależnymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza,
    - d) akcjonariuszami Towarzystwa,
    - e) akcjonariuszami lub wspólnikami podmiotów dominujących lub zależnych w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.
48. Ograniczeń, o których mowa w ust. 47 pkt 1 i 3, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
49. Ograniczeń, o których mowa w ust. 47 pkt 3 lit. d i e, nie stosuje się w przypadku, gdy podmioty, o których mowa w tym przepisie, są spółkami publicznymi, a Fundusz zawiera umowę z akcjonariuszem posiadającym mniej niż 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.
50. Fundusz inwestycyjny może dokonać lokat lub zawrzeć umowę, o których mowa w ust. 47, jeżeli dokonanie lokaty lub zawarcie umowy jest w interesie Uczestników Funduszu i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Fundusz powinien przechowywać dokumenty pozwalające na stwierdzenie spełnienia warunków, o których mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności dotyczące zasad ustalenia ceny i innych istotnych warunków transakcji.
51. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, o których mowa w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.
52. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 % wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
53. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część Aktywów Funduszu na rachunkach bankowych.
54. Do celu stosowania limitów inwestycyjnych papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez emitentów z siedzibą za granicą lub notowane na rynku zorganizowanym za granicą zalicza się do typu oraz rodzaju określonych w ustawie papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, które najbardziej odpowiadają treści praw lub obowiązków ich posiadaczy lub emitentów inkorporowanych w tych papierach lub instrumentach. Fundusz niezwłocznie informuje Komisję o każdym przypadku zastosowania powyższej zasady w stosunku do papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego ze wskazaniem danego typu lub rodzaju.

## **Artykuł 9 Zasady wypłacania dochodów Funduszu**

Dochody Funduszu. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu. Fundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

#### **Artykuł 10 Koszty obciążające Fundusz**

1. Wynagrodzenie Towarzystwa. W związku z zarządzaniem i reprezentowaniem Funduszu Towarzystwo pobiera ze środków Funduszu wynagrodzenie („dalej jako Wynagrodzenie”) w wysokości:
  - 1) nie wyższej niż 2 % średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
  - 2) nie wyższej niż 1.8 % średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku przypadającej, na Jednostki Uczestnictwa kategorii I,
  - 3) nie wyższej niż 1.2 % średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P.
2. Koszty i wydatki pokrywane przez Fundusz. Oprócz Wynagrodzenia Fundusz pokrywa z własnych środków wymienione niżej koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
  - 1) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych;
  - 2) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
  - 3) podatki i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
  - 4) prowizje i opłaty bankowe związane z obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz, w tym koszty odsetek.
3. Pozostałe koszty i wydatki. Towarzystwo pokrywa wszystkie koszty i wydatki związane z działalnością Funduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 2 powyżej, w szczególności:
  - 1) opłaty dla Depozytariusza, na podstawie umowy z Depozytariuszem;
  - 2) opłaty na rzecz Agenta Transferowego, w tym opłaty za prowadzenie Rejestru Uczestników i koszty pokrywane na podstawie umowy z Agentem Transferowego;
  - 3) opłaty za usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i badanie ksiąg Funduszu;
  - 4) koszty doradztwa prawnego i innych usług;
  - 5) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
  - 6) koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
4. Termin pokrycia kosztów. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 2 i 3 powyżej, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa i zawartych umów.
5. Ograniczenia. Jeżeli Fundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia i nie obciąża Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w takie jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne.
6. Inne świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu. Fundusz może zaoferować Uczestnikowi, który zamierza w dłuższym okresie inwestować znaczne środki pieniężne w Jednostki Uczestnictwa kategorii A Funduszu, zawarcie umowy, na podstawie której Uczestnik będzie uprawniony do otrzymywania kwoty pieniężnej w sposób, w wysokości i na warunkach określonych w umowie (Świadczenie). Świadczenie jest naliczane dla Uczestnika, który zawarł z Funduszem umowę, o której mowa powyżej, pod warunkiem, że średnia Wartość Aktywów Netto wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo przypadająca na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa kategorii A tych funduszy i subfunduszy, była w okresie rozliczeniowym wskazanym w umowie nie mniejsza niż 500.000 (pięćset tysięcy) złotych.
7. Realizacja Świadczenia. Świadczenie realizowane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa kategorii A za kwotę Świadczenia, chyba że w umowie, o której mowa w ust. 6 zostanie określona inna forma realizacji Świadczenia. Świadczenie jest wypłacane z rezerwy tworzonej na pokrycie wypłaty Wynagrodzenia, przed jego wypłatą. Wynagrodzenie jest pomniejszane o wszystkie Świadczenia wypłacone w okresie, za który jest pobierane.
8. Wysokość Świadczenia. Wysokość Świadczenia jest ustalana w umowie, o której mowa w ust. 6, na podstawie tabeli uchwalonej przez Zarząd Towarzystwa i udostępnianej bezpośrednio przez Towarzystwo jako część Wynagrodzenia naliczonego od Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A posiadane przez Uczestnika Funduszu i jest zależna od średniej wartości aktywów Uczestnika w okresie, o którym mowa w ust. 6.

#### **Artykuł 11 Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu**

Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 tejże ustawy lub aktów prawnych, które je zastąpią.

#### **Artykuł 12 Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu**

1. Wartość Aktywów Netto Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest ustalana każdego Dnia Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przez Fundusz i Depozytariusza na zlecenia Funduszu. Ustala się ją pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustala się w drodze podziału Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na wszystkie Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii będących w posiadaniu Uczestników Funduszu w momencie ustalania ceny zbycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny. Cena zbycia Jednostki Uczestnictwa danej kategorii zaokrąglona jest do 1 grosza. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23.59 w Dniu Wyceny.



2. Wpływ wpłat i wypłat na Wartość Aktywów Netto Funduszu. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze Uczestników. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie ze zdaniem poprzednim.

#### **Artykuł 13 Jednostki Uczestnictwa**

1. Jednostki Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, I i P. Z poszczególnymi kategoriami Jednostek Uczestnictwa wiążą się prawa i obowiązki opisane w Statucie. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się wysokością Wynagrodzenia pobieranego od Aktywów Netto Funduszu, rodzajem i sposobem pobieranych opłat z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz podmiotami uprawnionymi do nabywania Jednostek Uczestnictwa i tak:
  - 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane przez Fundusz krajowym i zagranicznym osobom fizycznym, osobom prawnym i jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii A może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 0.5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Maksymalna wysokość opłaty manipulacyjnej, obliczana zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, nie ma zastosowania do opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach planów systematycznego inwestowania, prowadzonych zgodnie z art. 17 Statutu. W takim wypadku maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej lub sposób wyliczenia opłaty manipulacyjnej określa regulamin produktowy danego planu systematycznego inwestowania, dostępny w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl). Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A nie jest pobierana żadna opłata.
  - 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane przez Fundusz osobom, które zawarły z Funduszem umowę o prowadzenie IKE, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii I są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach IKE, jeżeli umowa o prowadzenie IKE to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Funduszu Wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1.8 % średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii I w skali roku. Przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa kategorii I może być pobrana opłata manipulacyjna w wysokości nie wyższej niż 0.5% wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii I. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii I nie jest pobierana żadna opłata, za wyjątkiem opłaty karnej określonej w Regulaminie IKE za zerwanie Umowy o prowadzenie IKE przed upływem 12 miesięcy od daty jej zawarcia.
  - 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane przez Fundusz uczestnikom PPE i ZPSO, w ramach których środki są gromadzone w Funduszu, przy czym Jednostki Uczestnictwa kategorii P są zbywane wyłącznie za wpłaty dokonywane w ramach PPE i ZPSO, jeżeli umowa pomiędzy Funduszem i pracodawcą to przewiduje. Towarzystwo pobiera z tytułu zarządzania i reprezentacji Funduszu Wynagrodzenie w wysokości nie wyższej niż 1.2 % średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w skali roku. Przy zbyciu i odkupieniu Jednostek Uczestnictwa kategorii P nie jest pobierana żadna opłata.
2. Oprocentowanie. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
3. Ograniczenie zbywalności. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu osobom trzecim. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być zbywane „osobom amerykańskim”, zdefiniowanym zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być zbywane na rachunek lub rzecz osób wskazanych w zdaniu poprzednim. Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem dziedziczenia.
4. Zastaw. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy lub zastawnika, odpowiedniego zapisu w Rejestrze Uczestników Funduszu po przedstawieniu Funduszowi umowy zastawu. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem. Jeżeli wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna, zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem, jednakże wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia przez Fundusz tych jednostek może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem. Powyższe zasady mają zastosowanie odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
5. Podział Jednostek Uczestnictwa. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa. Podział Jednostki Uczestnictwa dokonywany jest na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa przed podziałem. Każda Jednostka Uczestnictwa zostanie podzielona przez określoną liczbę na równe części, tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa uzyskanych w wyniku podziału była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.
6. Łączenie Jednostek Uczestnictwa. Fundusz zastrzega sobie prawo dokonywania łączenia Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii w przypadku, gdy wartość Jednostki Uczestnictwa spadnie poniżej Wpłaty Minimalnej. Łączeniu będą podlegały Jednostki Uczestnictwa tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa uzyskanych w wyniku łączenia była równa całkowitej wartości Jednostek Uczestnictwa przed łączeniem.
7. Publikacja informacji o zamiarze podziału lub łączenia Jednostek Uczestnictwa. Informacja o zamiarze podziału lub łączenia Jednostek Uczestnictwa zawierająca szczegółowe warunki podziału lub łączenia Jednostek Uczestnictwa zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem [www.investors.pl](http://www.investors.pl) co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału lub łączenia.

#### Artykuł 14 Rejestr Uczestników

1. Rejestr Uczestników. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników, przy czym prowadzenie Rejestru Uczestników może zostać zlecone innemu podmiotowi.
2. Informacje dotyczące Uczestników Funduszu. Uczestnik Funduszu jest zobowiązany zawiadomić Fundusz na piśmie o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Rejestrze Uczestników z podpisem potwierdzonym przez pracownika Dystrybutora lub Towarzystwa albo przez notariusza. W przypadku zmiany danych wykazywanych w dokumentach urzędowych Uczestnik przekazuje dokument lub jego kopię poświadczoną przez notariusza, pracownika Dystrybutora lub Towarzystwa.

#### Artykuł 15 Zbycie Jednostki Uczestnictwa przez Fundusz

1. Sprzedaż Jednostek Uczestnictwa. Fundusz jest obowiązany do zbywania Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń. Umowa zbycia Jednostek Uczestnictwa zostaje zawarta w chwili otrzymania przez Towarzystwo lub Agenta Transferowego poprawnie wypełnionego pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii oraz wpływu środków pieniężnych w walucie polskiej przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, przeznaczony na wpłaty na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Wpłaty dokonywane w walutach innych niż waluta, w której prowadzony jest rachunek bankowy Funduszu będą przewalutowywane na walutę, w której prowadzony jest rachunek bankowy służący do dokonywania wpłat na koszt wpłacającego, po kursie sprzedaży walut obowiązującym w danym Dniu Wyceny w banku prowadzącym rachunek bankowy Funduszu.
2. Miejsce zbycia. Jednostki Uczestnictwa są zbywane przez Fundusz bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów lub internetowego systemu transakcyjnego udostępnionego przez Towarzystwo.
3. Częstotliwość zbywania. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
4. Minimalna wpłata do Funduszu. Pierwsza wpłata do Funduszu nie może być niższa niż 100,00 złotych, a każda następna nie może być niższa niż 50,00 złotych. Powyższa zasada nie dotyczy:
  - a) wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Funduszu w ramach planów systematycznego inwestowania prowadzonych zgodnie z art. 17 Statutu,
  - b) wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii I oraz P, w ramach których minimalna wpłata początkowa wynosi co najmniej 0,01 zł,
  - c) wpłat dokonywanych na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, jeżeli wpłaty są dokonywane w związku z przekroczeniem przez sumę wpłat na IKE, dokonanych w danym roku kalendarzowym, maksymalnego limitu określonego zgodnie z Ustawą o IKE.

Jako pierwsza wpłata do Funduszu jest traktowana wpłata dokonywana na Rejestr Uczestnika o saldzie zerowym. W przypadku, gdy dla danego Uczestnika Funduszu prowadzonych jest kilka Rejestrów Uczestnika, wpłata na każdy z prowadzonych dla niego Rejestrów Uczestnika traktowana jest jako wpłata do Funduszu.

5. Uczestnik Funduszu. Nabywca Jednostek Uczestnictwa staje się Uczestnikiem Funduszu w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło zbycie Jednostek Uczestnictwa.
6. Moment zbycia. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę. Za dokonanie wpłaty uważa się wpłynięcie środków na rachunek bankowy Funduszu. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po dokonaniu wpłaty, chyba, że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy nie ponoszą odpowiedzialności. W przypadku nie dochowania terminu zbycia Jednostek Uczestnictwa, określonego powyżej, o ile Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy ponoszą odpowiedzialność za opóźnienie, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym ustała przyczyna opóźnienia, a Uczestnikowi przysługuje prawo do żądania wyrównania strat wynikających z nieterminowej realizacji zlecenia. Zlecenie nabycia jest ważne przez okres 30 dni od dnia złożenia zlecenia. Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna być dokonana w terminie ważności zlecenia, w przeciwnym wypadku, zlecenie nie jest realizowane a wpłacone środki zwracane są osobie dokonującej wpłaty, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej. Do terminów wskazanych w niniejszym punkcie nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
7. Nabycie poprzez dokonanie wpłaty środków. Uczestnik Funduszu oraz osoba, która przestała być Uczestnikiem Funduszu w wyniku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa może nabywać Jednostki Uczestnictwa przez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz. Osoba, która przestała być Uczestnikiem Funduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty środków w okresie 5 lat od daty odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa. Wpłata środków na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
8. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na okres nie dłuższy niż 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
9. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa za zgodą Komisji. W przypadku, o którym mowa w ust. 8, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.
10. Ogłoszenie o zawieszeniu. Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa zamieści informację o tym fakcie oraz o planowanym terminie przywrócenia zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa: [www.investors.pl](http://www.investors.pl). Fundusz ogłosi o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa w sposób określony w zdaniu poprzednim.
11. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa w związku ze Zgromadzeniem Uczestników. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 28a Statutu, do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

#### Artykuł 16 Ustalenie ceny zbycia

1. Cena zbycia. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są zbywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w Dniu Wyceny.
2. Liczba nabytych Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik Funduszu nabywa liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii, jaka wynika z podzielenia dokonanej wpłaty pomniejszonej o należne opłaty przez Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii w Dniu Wyceny.
3. Opłata manipulacyjna. Przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa może być pobierana opłata manipulacyjna w wysokości wykazanej nie wyższej niż wartość wskazana w art. 13 ust. 1. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabeli opłat zamieszczonej w prospekcie informacyjnym.
4. Wzór obliczania opłaty manipulacyjnej: Opłata manipulacyjna pobierana przy zbyciu Jednostek Uczestnictwa jest obliczana według następującego wzoru:  
Opłata manipulacyjna = wpłata na Jednostki Uczestnictwa x stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat zamieszczonej w prospekcie informacyjnym Funduszu.
5. Obniżenie lub zwolnienie z opłaty manipulacyjnej. Zarząd Towarzystwa lub Dystrybutor działający na podstawie upoważnienia Zarządu Towarzystwa mogą podjąć decyzję o obniżeniu lub zwolnieniu z opłaty manipulacyjnej Uczestnika Funduszu, lub osoby, która zamierza nabyć Jednostki Uczestnictwa.

#### **Artykuł 17 Plany systematycznego inwestowania**

1. Rodzaje planów. Fundusz może wprowadzić dla Uczestników Funduszu zakładowe lub indywidualne plany systematycznego inwestowania, w tym również pracownicze programy emerytalne i indywidualne konta emerytalne. Tryb przystąpienia oraz szczegółowe warunki uczestnictwa w Funduszu w ramach planów systematycznego inwestowania określają regulaminy produktowe, dostępne w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl).
2. Umowa o uczestnictwo. Osoby zamierzające uczestniczyć w planach, o których mowa w ust. 1, powinny zawrzeć umowę z Funduszem o uczestnictwo w danym planie. Umowa o uczestnictwo nie może ograniczać praw i nakładać obowiązków na Uczestnika Funduszu innych niż określone w Statucie, jak również nie może ograniczać odpowiedzialności Funduszu. Przedmiotem umowy o uczestnictwo w danym planie jest:
  - 1) okres na jaki Uczestnik Funduszu zobowiązuje się systematycznie inwestować środki w Funduszu na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo,
  - 2) wysokość wpłat,
  - 3) zasady i wysokość obniżek lub zwolnień z opłaty manipulacyjnej, oraz zasady i wysokość naliczania opłaty wyrównawczej,
  - 4) zasady rozwiązania umowy,
  - 5) sposób informowania Uczestników Funduszu o zmianie warunków określonych w umowie.
3. Warunki i zasady wnoszenia składek w ramach pracowniczego programu emerytalnego. Warunki i zasady wnoszenia składek w ramach pracowniczego programu emerytalnego są określone w umowie z pracodawcą i muszą spełniać wymogi Ustawy o Pracowniczych Programach Emerytalnych.
4. IKE. Indywidualne konto emerytalne (IKE) w Funduszu stanowi wyodrębniony Rejestr Uczestnika, na którym są zapisywane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii I nabyte za wpłaty dokonane na zasadach określonych w Ustawie o IKE, Statucie i umowie o której mowa w ust. 5. Każdemu IKE zostaje nadany odrębny numer.
5. Umowa o prowadzenie IKE. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej z Funduszem (Umowa o prowadzenie IKE). postanowienia Umowy o prowadzenie IKE zawarte są w regulaminie prowadzenia IKE przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo (Regulamin IKE). Regulamin IKE określa w szczególności:
  - 1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację;
  - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE;
  - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma wpłat na IKE dokonanych w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat, o której mowa w Regulaminie IKE;
  - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE;
  - 5) wysokość opłaty karnej, o której mowa w ust. 18;
  - 6) okres wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE;
  - 7) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
  - 8) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach.
6. Osoby uprawnione do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE. Osobami uprawnionymi do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE są osoby posiadające prawo do wpłat na IKE. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat. Mniejszoletni ma prawo do dokonywania wpłat na IKE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
7. Zawarcie Umowy o prowadzenie IKE. Osoba zamierzająca zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE składa deklarację jej zawarcia na formularzu udostępnianym przez Towarzystwo (Deklaracja IKE). Deklaracje IKE są przyjmowane przez Dystrybutorów. Umowa o prowadzenie IKE zostaje zawarta po złożeniu przez oszczędzającego, w obecności przedstawiciela Dystrybutora, podpisu pod właściwie wypełnioną Deklaracją IKE oraz pisemnym potwierdzeniu złożenia Deklaracji IKE przez przedstawiciela Dystrybutora. Podpisując Deklarację IKE oszczędzający zawiera Umowę o prowadzenie IKE równocześnie ze wszystkimi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, wskazanymi w Regulaminie IKE.
8. Maksymalna kwota wpłat na IKE. Łączna suma wpłat do wszystkich funduszy inwestycyjnych, z którymi oszczędzający zawarł Umowę o prowadzenie IKE, w roku kalendarzowym nie może przekroczyć kwoty, o której mowa w art. 13 Ustawy o IKE.
9. Liczba oszczędzających na IKE. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden oszczędzający.

10. Osoby uprawnione. W umowie o prowadzenie IKE oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Powyższa dyspozycja może być w każdym czasie zmieniona.
11. Zastaw Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE. Środki zgromadzone na IKE mogą być obciążone zastawem. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot.
12. Wypłata. Wypłata środków zgromadzonych na IKE następuje na wniosek oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
  - 1) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
  - 2) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty.W przypadku śmierci oszczędzającego wypłata dokonywana jest na wniosek osoby uprawnionej. Wypłata może być, w zależności od wniosku oszczędzającego albo osoby uprawnionej, dokonana jednorazowo albo w ratach. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał wypłaty pierwszej raty.
13. Wypłata transferowa. Wypłata transferowa może zostać dokonana:
  - 1) z Funduszu do innej instytucji finansowej, z którą oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego, w tym do innego funduszy inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, z którym oszczędzający zawarł Umowę o prowadzenie IKE
  - 2) z Funduszu do programu emerytalnego, do którego przystąpił oszczędzający, albo
  - 3) z IKE zmarłego oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej,
  - 4) z IKE zmarłego oszczędzającego na indywidualne konto emerytalne uprawnionego prowadzone przez inną instytucję finansową albo do programu emerytalnego, do którego uprawniony przystąpił.
14. Podstawa dokonania wypłaty transferowej. Wypłata transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji oszczędzającego albo osoby uprawnionej po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową albo po przystąpieniu do programu emerytalnego i okazaniu Funduszowi odpowiednio potwierdzenia zawarcia umowy albo potwierdzenia przystąpienia do programu emerytalnego. Z chwilą przekazania środków do innej instytucji finansowej, za wyjątkiem innego funduszy inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, Umowa o prowadzenie IKE ulega rozwiązaniu.
15. Przedmiot wypłaty transferowej. Przedmiotem wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy oszczędzający dokonuje wypłaty transferowej do innego funduszy inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, oraz przypadków:
  - 1) otwarcia likwidacji Funduszu,
  - 2) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które spowoduje, że oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na IKE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
  - 3) ostatecznej decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia utworzenie Funduszu.W przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 1 –3 Fundusz jest zobowiązany w terminie 30 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, powiadomić o tym oszczędzającego.
16. Zwrot. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w razie wypowiedzenia umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
17. Przedmiot zwrotu. Przedmiotem zwrotu może być, zgodnie z wnioskiem oszczędzającego, całość środków zgromadzonych na IKE albo część tych środków, pod warunkiem, iż środki te pochodziły z wpłat na IKE. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE lub, odpowiednio, ich część, pomniejszone o należny podatek, a w przypadku zwrotu całości środków, gdy na IKE znajdują się środki pochodzące z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30 % sumy składek podstawowych wpłaconych do programu emerytalnego.
18. Opłata karna. W przypadku, gdy oszczędzający dokonuje wypłaty, wypłaty transferowej do innej instytucji finansowej niż jeden z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub zwrotu przed upływem 12 miesięcy od dnia zawarcia Umowy o IKE, z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE Towarzystwo pobierana opłatę w wysokości nie większej niż 5% tych środków. Wysokość opłaty karnej jest wskazana w Regulaminie IKE.
19. Udostępnianie informacji dotyczących IKE. Regulamin IKE oraz informacja na temat Dystrybutorów przyjmujących Deklaracje IKE są dostępne w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej pod adresem [www.investors.pl](http://www.investors.pl). Każdy Dystrybutor przyjmujący Deklarację IKE jest zobowiązany do udostępnienia Regulaminu IKE osobie, która zamierza złożyć Deklarację IKE.

#### **Artykuł 18 Odkupienie Jednostki Uczestnictwa przez Fundusz**

1. Prawo do odkupienia. Uczestnicy Funduszu mogą żądać odkupienia przez Fundusz Jednostki Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
2. Kolejność odkupienia. Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie są indywidualnie oznaczane, w związku z czym Fundusz bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów odkupuje kolejno Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Rejestrze Uczestnika począwszy od nabytych najwcześniej (FIFO).
3. Częstotliwość odkupywania. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
4. Zlecenie odkupienia. Jednostki Uczestnictwa zostają odkupione na podstawie poprawnie wypełnionego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. Zlecenia odkupienia mogą być składane za pośrednictwem Dystrybutora lub za pośrednictwem internetowego systemu transakcyjnego udostępnionego przez Towarzystwo. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa powinno zawierać informacje dotyczące numeru Rejestru Uczestnika, z którego

- Jednostki Uczestnictwa mają zostać wykreślone. Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, w którym nie wskazano numeru Rejestru Uczestnika, może nie zostać zrealizowane.
5. Treść zlecenia odkupienia. Zlecenie odkupienia zawiera następujące żądania:
    - 1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika lub
    - 2) odkupienia liczby Jednostek Uczestnictwa danej kategorii zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika o określonej w zleceniu wartości przed opodatkowaniem lub
    - 3) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika.
  6. Instrukcje dotyczące płatności. Zlecenie odkupienia powinno zawierać informacje dotyczące konta bankowego lub adres Dystrybutora, do którego mają być przekazane środki pieniężne pochodzące z odkupienia.
  7. Odkupienie wszystkich Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy w Dniu Wyceny okaże się, że:
    - 1) kwota określona w zleceniu odkupienia jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
    - 2) liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika, lub
    - 3) wyniku odkupienia wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w danym Rejestrze Uczestnika byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Funduszu,
    - 4) to wówczas odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w danym Rejestrze Uczestnika.
  8. Moment odkupienia. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu z tytułu ich odkupienia. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba, że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy nie ponoszą odpowiedzialności. W przypadku nie dochowania terminu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, określonego w zdaniu poprzedzającym, o ile Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy ponoszą odpowiedzialność za opóźnienie, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym ustala przyczyna opóźnienia, a Uczestnikowi przysługuje prawo do żądania wyrównania strat wynikających z nieterminowej realizacji zlecenia. Do terminów wskazanych w niniejszym punkcie nie wlicza się okresów zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
  9. Wpłata środków. Niezwłocznie, nie później niż w terminie 7 dni od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia. Fundusz wypłaca należne Uczestnikowi środki wyłącznie w walucie, w której denominowane są Jednostki Uczestnictwa Funduszu. Z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w Statucie Funduszu, wypłata dokonywana jest przelewem na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu zapisany w Rejestrze Uczestnika lub wskazany przez Uczestnika Funduszu w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wskazanie rachunku bankowego, wymaga, pod rygorem nieważności, zachowania formy pisemnej z podpisem poświadczonym notarialnie lub przez pracownika Towarzystwa lub Dystrybutora, albo przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub Dystrybutora. Z zastrzeżeniem zdania następnego, rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika Funduszu powinien być prowadzony na jego rzecz. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, Uczestnik Funduszu może, za zgodą Towarzystwa, wskazać inny (niż prowadzony na swoją rzecz) rachunek bankowy, jako rachunek, na który ma nastąpić wypłata środków z tytułu odkupienia lub podać adres Dystrybutora, u którego ma nastąpić wypłata gotówkowa. Jeżeli umowa z Dystrybutorem tak stanowi, wypłata środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu może nastąpić na rachunek bankowy tego Dystrybutora, z którego następnie środki te zostaną przekięgowane na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu. W przypadku stosowania przez Dystrybutora praktyk, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Dystrybutor poinformuje o tym Uczestnika Funduszu z chwilą otrzymania pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
  10. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli:
    - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Funduszu albo,
    - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu
  11. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa za zgodą Komisji. W przypadkach, o których mowa w ust. 10, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
    - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
    - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
  12. Ogłoszenie o zawieszeniu. Fundusz niezwłocznie po podjęciu decyzji o zawieszeniu odkupywania Jednostek Uczestnictwa zmieści informację o tym fakcie oraz o planowanym terminie przywrócenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej Towarzystwa: [www.investors.pl](http://www.investors.pl).
  13. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa w związku ze Zgromadzeniem Uczestników. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 28a Statutu, do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

#### **Artykuł 19 Ustalenie ceny odkupienia**

Cena odkupienia. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii są odkupywane po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii.

#### **Artykuł 20 Potwierdzenie zbycia lub odkupienia**

1. Termin doręczenia. Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach.

2. Dostarczenie potwierdzeń. Potwierdzenie wysyłane jest listem zwykłym, co jest równoznaczne z dostarczeniem potwierdzenia Uczestnikowi, z tym że jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Fundusz udostępni taką możliwość:
  - 1) potwierdzenie zostanie udostępnione Uczestnikowi w siedzibie Towarzystwa lub w wskazanego Dystrybutora;
  - 2) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, co jest równoznaczne z dostarczeniem potwierdzenia Uczestnikowi lub
  - 3) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, co jest równoznaczne z dostarczeniem potwierdzenia Uczestnikowi lub
  - 4) potwierdzenie może być wysłane lub udostępnione w innej formie, w sposób szczegółowo określony w Prospekcie informacyjnym Funduszu, co jest równoznaczne z dostarczeniem potwierdzenia Uczestnikowi.
3. Forma potwierdzeń. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nieopatrzonego podpisem lub pliku elektronicznego. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.
4. Niezgodność danych. Uczestnik powinien zgłosić wszelkie niezgodności w potwierdzeniu niezwłocznie po otrzymaniu potwierdzenia, ale nie później jednak niż w terminie 14 dni od jego otrzymania.

#### **Artykuł 21 Konwersja Jednostek Uczestnictwa**

1. Konwersja Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być konwertowane na jednostki uczestnictwa takiej samej kategorii innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo („Fundusz Docelowy”). Konwersja jest dokonywana poprzez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii i zbycie jednostek uczestnictwa tej samej kategorii Funduszu Docelowego. Konwersja dokonywana jest niezwłocznie. Termin, w jakim najpóźniej następuje dokonanie przez Fundusz konwersji Jednostek Uczestnictwa określony został w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. W przypadku nie dochowania terminu dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa, określonego w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, o ile Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy ponoszą odpowiedzialność za opóźnienie, konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym ustala przyczyna opóźnienia, a Uczestnikowi przysługuje prawo do żądania wyrównania strat wynikających z nieterminowej realizacji zlecenia.
2. Zlecenie konwersji. Konwersja Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana na podstawie poprawnie wypełnionego zlecenia Uczestnika Funduszu złożonego za pośrednictwem Dystrybutora lub za pośrednictwem internetowego systemu transakcyjnego udostępnionego przez Towarzystwo. Jednostki Uczestnictwa mogą być konwertowane wyłącznie na jednostki uczestnictwa denominowane w tej samej walucie.
3. Oплата manipulacyjna przy konwersji. Zbycie jednostek uczestnictwa w Funduszu Docelowym w drodze konwersji Jednostek Uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej zgodnie ze Statutem Funduszu Docelowego.
4. Minimalna wpłata początkowa. Konwersja jest możliwa tylko w przypadku, jeśli wartość odkupywanych Jednostek Uczestnictwa Funduszu w wyniku konwersji jest nie mniejsza niż minimalna:
  - 1) wpłata początkowa do Funduszu Docelowego, w przypadku gdy w Rejestrze Uczestnika, w którym w wyniku konwersji Jednostek Uczestnictwa mają zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, nie są zapisane żadne Jednostki Uczestnictwa ani ich ułamkowe części lub
  - 2) kolejna wpłata do Funduszu Docelowego, w przypadku gdy w Rejestrze Uczestnika, w którym w wyniku konwersji Jednostek Uczestnictwa mają zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
5. Konwersja na Jednostki Uczestnictwa w Funduszu. Przepisy niniejszego artykułu stosuje się do konwersji jednostek uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo na Jednostki Uczestnictwa w Funduszu. Opłata manipulacyjna pobierana w przypadku zbycia Jednostek Uczestnictwa w wyniku konwersji jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo na Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest pobierana w sposób określony w Statucie dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przy czym stawka opłaty manipulacyjnej określona w tabeli opłat dla Funduszu i właściwa dla wpłaty wynikającej z konwersji, jest pomniejszana o stawkę opłaty manipulacyjnej, określoną w tabeli opłat dla funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa są odkupywane i właściwą dla tej wpłaty.
6. Zastosowanie przepisów dotyczących zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. W sprawach nie uregulowanych w niniejszym artykule, przepisy Statutu dotyczące zbycia i odkupywania Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa w drodze ich konwersji.
7. Moment Konwersji. Konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje nie później niż w terminie 7 dni po złożeniu zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa, chyba, że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń lub okoliczności, za które Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy nie ponoszą odpowiedzialności. W przypadku nie dochowania terminu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, określonego w zdaniu poprzedzającym, o ile Towarzystwo, Fundusz lub Agent Transferowy ponoszą odpowiedzialność za opóźnienie, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w pierwszym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym ustala przyczyna opóźnienia, a Uczestnikowi przysługuje prawo do żądania wyrównania strat wynikających z nieterminowej realizacji zlecenia.

#### **Artykuł 22 Transfer Jednostek Uczestnictwa**

1. Transfer Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa mogą być transferowane pomiędzy różnymi Rejestrami Uczestnika w Funduszu. Transfer jest dokonywany w Dniu Wyceny, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymali poprawnie wypełnione zlecenie transferu do godziny 15.30 lub kolejnym Dniu Wyceny od dnia otrzymania przez Towarzystwo lub Agenta Transferowego prawidłowo wypełnionego zlecenia transferu, jeśli Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymali zlecenie po godzinie 15.30.
2. Zlecenie Transferu. Transfer Jednostek Uczestnictwa jest dokonywany na podstawie poprawnie wypełnionego zlecenia Uczestnika złożonego za pośrednictwem Dystrybutora lub za pośrednictwem internetowego systemu transakcyjnego udostępnionego przez Towarzystwo.
3. Opłata manipulacyjna przy Transferze. Transfer Jednostek Uczestnictwa nie jest obarczony opłatą manipulacyjną ani nie powoduje obowiązków podatkowych.

#### **Artykuł 23 Składanie zlecenia za pośrednictwem internetowego systemu transakcyjnego**

1. Zlecenia za pośrednictwem internetowego systemu transakcyjnego. Wszelkie zlecenia i oświadczenia mogą być składane przez Uczestników Funduszu bezpośrednio do Funduszu za pośrednictwem internetowego systemu transakcyjnego udostępnionego przez Towarzystwo. Warunkiem składania zleceń tą drogą jest zawarcie przez Uczestnika Funduszu umowy o korzystanie z powyższych usług.
2. Zasady warunki i tryb składania zleceń. Zasady, warunki i tryb składania zleceń za pośrednictwem internetowego systemu transakcyjnego są określone w odrębnych regulaminach dostępnych w siedzibie Towarzystwa i na stronie internetowej Towarzystwa: [www.investors.pl](http://www.investors.pl).

#### **Artykuł 24 Blokada Rejestru**

1. Blokada rejestru. Na wniosek Uczestnika Funduszu Fundusz dokonuje blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu. Blokada oznacza, że przez okres i w zakresie wskazanym przez Uczestnika Funduszu zawieszona jest możliwość dysponowania Jednostkami Uczestnictwa.
2. Ustanowienie i odwołanie blokady. Ustanowienie i odwołanie blokady następuje na podstawie dyspozycji Uczestnika Funduszu złożonej za pośrednictwem Dystrybutora. Dyspozycja ustanowienia blokady może być złożona w każdym czasie i staje się skuteczna w dniu następnym po dniu otrzymania poprawnej dyspozycji Uczestnika przez Towarzystwo lub Agenta Transferowego. Uczestnik Funduszu może w każdej chwili dokonać odwołania blokady, chyba, że co innego wynika z dyspozycji ustanowienia blokady. W przypadku, gdy dyspozycja ustanowienia blokady przewiduje, że blokada może zostać odwołana wyłącznie po upływie określonego terminu lub za zgodą osoby trzeciej – odwołanie blokady jest skuteczne wyłącznie po upływie terminu lub po wyrażeniu zgody przez wskazaną osobę.

#### **Artykuł 25 Działanie przez pełnomocnika**

1. Pełnomocnictwo. Nabywca Jednostek Uczestnictwa Uczestnik Funduszu mogą ustanowić pełnomocników. Pełnomocnictwo upoważnia pełnomocnika do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa oraz składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, w takim zakresie, w jakim uprawniony jest do tego nabywca i Uczestnik Funduszu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa.
2. Substytucja. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw z wyjątkiem pełnomocnictwa udzielonego innej osobie prawnej lub jednostce organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
3. Forma pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone w formie pisemnej na formularzu udostępnionym przez Fundusz, a dokument udzielenia pełnomocnictwa złożony u Dystrybutora lub w Towarzystwie. Podpis mocodawcy powinien zostać złożony w obecności pracownika Dystrybutora bądź też potwierdzony przez notariusza; w przypadku pełnomocnictwa udzielonego poza granicami kraju powinno zostać poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub polski urząd konsularny za zgodność z prawem miejsca wystawienia lub zawierać klauzulę Apostille w rozumieniu Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 roku, Nr 112 poz. 938). Powyższe wymogi stosuje się także do zmiany pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski. Towarzystwo może zażądać uwierzytelnienia pełnomocnictwa przez tłumacza przysięgłego. Udzielenie lub odwołanie pełnomocnictwa staje się skuteczne wobec Funduszu w dniu zarejestrowania stosownego oświadczenia woli przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia takiego oświadczenia Towarzystwu lub Dystrybutorowi, chyba że takie opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo i Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności.
4. Wygaśnięcie oraz odwołanie pełnomocnictwa. Uczestnik Funduszu i pełnomocnik zobowiązani są niezwłocznie poinformować Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa. Dla odwołania lub wygaśnięcia pełnomocnictwa stosuje się odpowiednio postanowienia ust. 3 dotyczące udzielenia pełnomocnictwa. Jeżeli prawidłowo złożone oświadczenie o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa wpłynęło do Towarzystwa lub Agenta Transferowego w Dniu Wyceny przed godziną 16:00, stają się skuteczne w tym dniu. Jeżeli prawidłowo złożone oświadczenie o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa wpłynęło do Towarzystwa lub Agenta Transferowego w Dniu Wyceny po godzinie 16:00, stają się skuteczne następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Towarzystwo lub Agent Transferowy otrzymali oświadczenie o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo lub Agent Transferowy nie ponoszą odpowiedzialności.
5. Śmierć Uczestnika Funduszu. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą śmierci Uczestnika Funduszu oraz w innych sytuacjach przewidzianych w przepisach prawa. Fundusz po upływie 5 lat od dnia ustania uczestnictwa w Funduszu nie realizuje zleceń i dyspozycji składanych przez pełnomocnika.
6. W przypadku, gdy Uczestnik i pełnomocnik złożą sprzeczne ze sobą zlecenia, wynikające z odmiennych decyzji, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki ich realizacji. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające z realizacji zleceń składanych przez osobę, której pełnomocnictwo wygasało lub zostało odwołane, jeśli Fundusz nie był o tym poinformowany.

#### **Artykuł 26 Zbywanie na rzecz osób małoletnich**

1. Osoby małoletnie. Jednostki Uczestnictwa mogą być zbywane na rzecz osób małoletnich.
2. Osoby działające w imieniu osób małoletnich. Osoba małoletnia, która nie ukończyła w dniu zawarcia umowy 13 lat, może nabywać Jednostki Uczestnictwa jedynie przez przedstawiciela ustawowego. Osoba małoletnia po ukończeniu 13 lat może nabywać Jednostki Uczestnictwa za zgodą przedstawiciela ustawowego.
3. Przedstawiciele ustawowi osób małoletnich. Przedstawicielami ustawowymi osoby małoletniej są:
  - 1) każdy z rodziców, o ile nie jest pozbawiony praw rodzicielskich;
  - 2) opiekun ustanowiony przez sąd opiekuńczy, w przypadku, gdy małoletni nie pozostaje pod władzą rodzicielską;
  - 3) kurator wyznaczony przez sąd opiekuńczy do wykonywania zarządu majątkiem osoby małoletniej.
4. Pełnomocnictwo udzielone przez osobę małoletnią. Małoletni Uczestnik Funduszu nie może udzielać pełnomocnictwa do nabywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Osoby ubezwłasnowolnione. Postanowienia niniejszego artykułu mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych, przy czym do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie stosuje się odpowiednio zasady

obowiązujące wobec małoletnich poniżej 13 lat, a do ubezwłasnowolnionych częściowo - obowiązujące w stosunku do małoletnich, którzy ukończyli 13 lat.

6. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa. Postanowienia niniejszego artykułu dotyczące zbywania Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio do odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy czym przyjmuje się, iż złożenie zleceń lub zlecenia odkupienia przekracza zakres zwykłego zarządu jeżeli wartość odkupionych Jednostek Uczestnictwa przekraczałaby 500 złotych w okresie kolejnych 30 dni. Zlecenia przekraczające zakres zwykłego zarządu mogą zostać zrealizowane wyłącznie za zgodą sądu opiekuńczego.

#### **Artykuł 27 Zbywanie na Wspólny Rejestr Małżeński**

1. Wspólny Rejestr Małżeński. Jednostki Uczestnictwa mogą być zbywane na wspólny rachunek małżonków pozostających we wspólności majątkowej, zwany dalej "Wspólnym Rejestrem Małżeńskim". Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
2. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po:
  - 1) złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:
    - a) wyrażają wzajemnie zgodę na składanie przez każdego z nich bez ograniczeń zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rachunku Małżeńskim, łącznie ze zleceniem odkupienia całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa;
    - b) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników odmiennych zleceń odkupienia; w przypadku otrzymania takich zleceń, Fundusz może wstrzymać się z realizacją zleceń do czasu uzgodnienia stanowisk pomiędzy małżonkami.
    - c) zobowiązaniu się do natychmiastowego zawiadomienia Dystrybutora listem poleconym o ustaniu wspólności majątkowej;
  - 2) zrzeczeniu się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
    - a) dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej;
    - b) odkupieniem Jednostek Uczestnictwa o łącznej wartości przekraczającej udział każdego z małżonków, dokonany przez Fundusz na podstawie zlecenia złożonego przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej.
3. Pełnomocnictwo. Udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Wspólnym Rachunku Małżeńskim następuje na podstawie zgodnego oświadczenia woli małżonków.
4. Rozwiązanie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego. Rozwiązanie umowy z Funduszem dotyczącej Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje w przypadku:
  - 1) ustania wspólności majątkowej w wyniku:
    - a) ustania małżeństwa na skutek śmierci;
    - b) rozwiązania małżeństwa przez rozwód;
    - c) unieważnienia małżeństwa;
    - d) umownego przyjęcia przez małżonków ustroju rozdzielności majątkowej lub orzeczenia sądowego o zniesieniu wspólności majątkowej;
  - 2) orzeczenia sądowego o ubezwłasnowolnieniu jednego z małżonków;Rozwiązanie umowy następuje po otrzymaniu przez Fundusz dokumentów zaświadczających fakt zaistnienia okoliczności, o których mowa w niniejszym punkcie.
5. Podział Wspólnego Rejestru Małżeńskiego. W przypadku rozwiązania umowy na warunkach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego z powodów, o których mowa w ust. 4 pkt 1) lit. b) – d) i ust. 4 pkt 2) Jednostki Uczestnictwa na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim dzieli się, stosownie do treści umowy lub orzeczenia sądu i rejestruje w Rejestrze Uczestników osobno na rzecz każdego z uprawnionych.

#### **Artykuł 28 Śmierć Uczestnika Funduszu**

1. Rejestracja na rachunek spadkobierców. W razie śmierci Uczestnika Funduszu posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa mogą zostać przeniesione na spadkobiercę, jeżeli jest on jedynym spadkobiercą Uczestnika Funduszu i przedstawi na dowód tego odpowiednie dokumenty. W takim przypadku dla spadkobiercy może zostać otwarty oddzielny Rejestr Uczestnika, na który zostaną przeniesione Jednostki Uczestnictwa posiadane przez zmarłego Uczestnika lub spadkobierca może złożyć zlecenie odkupienia odziedziczonych Jednostek Uczestnictwa. W przypadku istnienia więcej niż jednego spadkobiercy Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa podlegać będą podziałowi między spadkobierców zgodnie z umownym lub sądowym podziałem spadku.
2. Śmierć uprawnionego z tytułu Wspólnego Rejestru Małżeńskiego. W razie śmierci Uczestnika Funduszu objętego Wspólnym Rejestrem Małżeńskim połowa całkowitej liczby Jednostek Uczestnictwa pozostająca na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim postawiona zostanie do dyspozycji pozostałego przy życiu małżonka w Rejestrze Uczestnika tego małżonka, a pozostała część podlegać będzie podziałowi między spadkobierców zgodnie z umownym lub sądowym działem spadku.
3. Obowiązki Funduszu w razie śmierci Uczestnika. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
  - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
  - 2) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić jednostki uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat



nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

- Przepis ust. 3 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
- Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 3, nie wchodzi do spadku po Uczestniku.
- Dyspozycja, o której mowa w ust. 3 pkt 2 może być w każdym czasie przez Uczestnika Funduszu zmieniona lub odwołana.

#### **Artykuł 28a Zgromadzenie Uczestników**

- Zgromadzenie Uczestników Funduszu działa w nim jako jego organ. Tryb działania oraz podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników Funduszu w zakresie nieuregulowanym w Statucie, określa regulamin przez nie przyjęty.
- Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
  - rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany;
  - połączenie krajowe i transgraniczne Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym;
  - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
  - przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Spółkę zarządzającą.
- Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
- Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
- Towarzystwo zwołując Zgromadzenie Uczestników, przed przekazaniem uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu kolejnym, ogłasza o zwołaniu zgromadzenia uczestników, w sposób określony w art. 30 Statutu Funduszu. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo zawiadamiając każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem 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 Uczestnictwa Funduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
- Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
- Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 2, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.
- Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 2.
- Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 2, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
- Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
- Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

#### **Artykuł 29 Obowiązki publikacyjne**

- Publikacja prospektu. Fundusz publikuje kluczowe informacje dla inwestorów oraz prospekt informacyjny na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl) lub w dzienniku „Parkiet” w wersji papierowej lub w wersji elektronicznej albo w razie zaprzestania wydawania tego dziennika – w dzienniku „Rzeczpospolita” w wersji papierowej lub w wersji elektronicznej.
- Ogłoszenie o spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu. O każdym przypadku zmniejszenia Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2.500.000 zł Fundusz ogłasza niezwłocznie na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl).
- Lista Dystrybutorów. Jednocześnie z publikacją prospektu informacyjnego Fundusz ogłasza Listę Dystrybutorów oraz tabelę opłat.
- Ogłoszenie Wartości Aktywów Netto na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii. Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdej kategorii, niezwłocznie po ich ustaleniu, na stronie internetowej pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl).
- Publikacja sprawozdań finansowych. Fundusz przygotowuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Sprawozdania będą zawierały dane umożliwiające inwestorom ocenę stanu Funduszu i jego wartości w okresie sprawozdawczym, zgodnie z wymogami prawa. Roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą poddawane badaniu przez biegłych rewidentów i ogłaszane wraz z opinią biegłego rewidenta w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl). Półroczne sprawozdania finansowe Funduszu będą poddawane przeglądowi dokonywanemu przez biegłych rewidentów i ogłaszane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl).
- Dostępność prospektu i sprawozdań finansowych. Niezależnie od obowiązków publikacji, o których mowa w ust. 1 i ust. 5, Fundusz udostępni u Dystrybutorów, kluczowe informacje dla inwestorów, prospekt informacyjny oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe. Egzemplarz kluczowych informacji dla inwestorów, prospektu informacyjnego oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe, Fundusz doręczy Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie.
- Ogłoszenie o zamiarze połączenia. O zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym Towarzystwo ogłosi w dzienniku „Parkiet” albo w razie zaprzestania wydawania tego dziennika – w dzienniku „Rzeczpospolita” niezwłocznie po uzyskaniu zgody Komisji na to połączenie.

8. Inne publikacje. Inne niż wskazane powyżej materiały i informacje Fundusz publikuje na stronie internetowej Towarzystwa, pod adresem: [www.investors.pl](http://www.investors.pl) lub w dzienniku „Parkiet” albo w razie zaprzestania wydawania tego dziennika – w dzienniku „Rzeczpospolita”.

#### **Artykuł 30 Zmiana i ogłaszanie zmian Statutu**

1. Zmiana Statutu. Zmiana Statutu jest dokonywana przez Towarzystwo w formie aktu notarialnego.
2. O zmianie Statutu Fundusz ogłosi na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem [www.investors.pl](http://www.investors.pl) lub w dzienniku „Parkiet” albo w razie zaprzestania wydawania tego dziennika – w dzienniku „Rzeczpospolita”
3. Zezwolenie Komisji na zmianę Statutu. Zmiana Statutu, w zakresie określonym w Ustawie wymaga zezwolenia Komisji.

#### **Artykuł 31 Przejęcie zarządzania Funduszu**

Przejęcie zarządzania. Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem innemu towarzystwu funduszy inwestycyjnych na podstawie umowy i po uzyskaniu zezwolenia Komisji na odpowiednią zmianę Statutu oraz informacji o braku zastrzeżeń Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w odniesieniu do przejęcia zarządzania Funduszem.

#### **Artykuł 32 Rozwiązanie i likwidacja Funduszu**

1. Przypadki rozwiązania Funduszu.
  - 1) Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie.
  - 2) Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 30 milionów złotych.-
2. Likwidacja. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać jednostek uczestnictwa. W przypadku złożenia wniosku o połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym otwarcie likwidacji Funduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie funduszy inwestycyjnych stała się ostateczna.
3. Publikacja informacji o rozwiązaniu Funduszu. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem [www.investors.pl](http://www.investors.pl) lub przez Depozytariusza w dzienniku „Parkiet” albo - w razie zaprzestania wydawania tego dziennika - w dzienniku „Rzeczpospolita”.-----
4. Likwidator. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu wraz z danymi likwidatora.
5. Sposób likwidacji. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należywym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
6. Koszty likwidacji. Koszty likwidacji Funduszu są ponoszone przez Towarzystwo.

#### **Artykuł 33 Postanowienia końcowe**

1. Rok obrotowy. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
2. Zatwierdzanie sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe Funduszu są zatwierdzane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa.
3. Prawo właściwe. Prawem właściwym dla umowy zawartej pomiędzy nabywcą Jednostek Uczestnictwa a Funduszem jest prawo polskie.
4. Rozstrzyganie sporów. Sądem właściwym do rozstrzygania sporów wynikających z niniejszego Statutu lub wykonania albo niewykonania czy też nienależytego wykonania umowy pomiędzy Uczestnikiem Funduszu a Funduszem jest sąd właściwy dla miasta stołecznego Warszawy.
5. Obowiązwanie Statutu. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników Funduszu.
6. Zastosowanie innych przepisów. W sprawach nie uregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy kodeksu cywilnego i Ustawy.
7. Wejście w życie Statutu. Niniejszy Statut wchodzi w życie z dniem wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

## SPIS TREŚCI

I.1. Imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie .....	2
I.2. Nazwa i siedziba podmiotu w imieniu którego działają osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....	2
I.3. Odpowiedzialność za poszczególne części Prospektu .....	2
I.4. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie.....	2
<b>ROZDZIAŁ II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.....</b>	<b>3</b>
II.1. Firma (nazwa), kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa z podanymi numerami telekomunikacyjnych, adresu głównej strony internetowej i adresu poczty elektronicznej .....	3
II.2. Data i numer zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.....	3
II.3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane .....	3
II.4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy .....	3
II.5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa .....	3
II.6. Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma (nazwa) i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów .....	3
II.7. Imiona i nazwiska członków zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w zarządzie, członków rady nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego, osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem .....	3
II.8. Informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 7 poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu .....	4
II.9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem .....	4
<b>ROZDZIAŁ III. DANE O FUNDUSZU .....</b>	<b>5</b>
III.1. Data i numer zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz, czas trwania Funduszu - w przypadku, gdy Fundusz działa na czas określony, .....	5
III.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.....	5
III.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz, w tym charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii .....	5
III.4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu .....	5
III.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa .....	6
III.6. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, konwersji Jednostek Uczestnictwa, wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów funduszu, spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa .....	6
III.7. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.....	11
III.8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa .....	12
III.9. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Funduszu .....	12
III.10. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu .....	13
III.11. Określenie profilu inwestora .....	16
III.12. Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem Jednostek	

Uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.....	16
III.13. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana wartość aktywów netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.....	18
III.14. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną .....	18
III.14.3. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	21
III.15. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Fundusz .....	22
III.16. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym .....	23
ROZDZIAŁ IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU.....	27
IV.1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza z podaniem numerów telekomunikacyjnych.....	27
IV.2. Zakres obowiązków Depozytariusza .....	27
ROZDZIAŁ V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ .....	29
V.1. Firma, siedziba i adres agenta transferowego z podaniem numerów telekomunikacyjnych.....	29
V.2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa .....	29
V.3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca zleciły zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią .....	42
V.4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych .....	42
V.5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.....	43
V.6. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca zleciły prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu .....	43
ROZDZIAŁ VI. INFORMACJE DODATKOWE .....	44
VI.1. Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu .....	44
VI.2. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu .....	44
VI.3. Tabela opłat manipulacyjnych.....	44
VI.4. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez inwestorów właściwej oceny ryzyka inwestowania związanego z inwestowaniem w Fundusz .....	44
ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI.....	46
VII.1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu.....	46
VII.2. Statut Funduszu .....	47
SPIS TREŚCI .....	67