

STATUT

SKARBIEC-ALTERNATYWNY Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Art 1. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą SKARBIEC-ALTERNATYWNY Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej SKARBIEC-ALTERNATYWNY SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Postanowienia Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
7. W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i kodeksu cywilnego.

Art 2. Definicje i skróty

W Statucie użyto następujących definicji i określeń skrótowych:

- 1) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu na podstawie umowy z Funduszem,
- 2) **AHL Trend** – subfundusz Man AHL Trend (Man Umbrella SICAV – Man AHL Trend) wydzielony w ramach funduszu zagranicznego zarządzanego przez Man Investments AG z siedzibą w Szwajcarii Man Umbrella SICAV – Man AHL Trend,
- 3) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw,
- 4) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości,
- 5) **Baza instrumentów Pochodnych, Instrument Bazowy** – papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub inne prawa majątkowe, a także określone indeksy, kursy walut, stopy procentowe, stanowiące podstawę do ustalenia ceny Instrumentu Pochodnego lub Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego,
- 6) **Depozytariusz** – BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18,
- 7) **Dystrybutor** – podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
- 8) **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, przypadający na dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 9) **Dzień Wykupu** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto

Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, przypadający na dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- 10) **Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie,
- 11) **Fundusz** – SKARBIEC- ALTERNATYWNY Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 12) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 18 Ustawy,
- 13) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – papiery wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt 21 Ustawy,
- 14) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w aktywach netto Funduszu,
- 15) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** - Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 16) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- 17) **Państwo członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej,
- 17a) **Plan Systematycznego Oszczędzania** – utworzony przez Fundusz plan dla Uczestników Funduszu deklarujących nabywanie Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych przez Fundusz.
- 18) **Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający szczegółowe dane dotyczące każdego z osobna Uczestników Funduszu,
- 19) **Rejestr Uczestników** – rejestr Uczestników Funduszu prowadzony w formie elektronicznej bazy danych zawierających Rejestry wszystkich Uczestników Funduszu, Rejestr Uczestników stanowi rejestr, o którym mowa w art. 87 ust. 1 Ustawy,
- 20) **Rezerwa na wynagrodzenie** – środki Funduszu przeznaczone na pokrycie wynagrodzenia należnego Towarzystwu za zarządzanie Funduszem.
- 21) **Tabela Opłat** – zestawienie opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu przy zbywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- 22) **Towarzystwo** – SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,
- 23) **Uczestnik Funduszu** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która za wpłatę wniesioną do Funduszu, nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
- 24) **Ustawa** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
- 25) **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- 26) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu,
- 27) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa, zapisane w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.

Art 3. Towarzystwo. Podmiot zarządzający portfelem inwestycyjnym

1. Organem Funduszu jest SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, 00-695 Warszawa.
2. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie oraz członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
5. Towarzystwo samodzielnie zarządza portfelem inwestycyjnym Funduszu.
6. 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.
7. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
8. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 6.

Art 4. Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu jest BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 18.
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
3. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.

Art 5. Przedmiot działalności Funduszu

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
2. Przez publiczne proponowanie nabycia, o którym mowa w ust. 1, rozumie się proponowanie nabycia w sposób określony w art. 3 Ustawy o ofercie publicznej.
3. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Art 6. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie:
 - 1) do 100% Aktywów Funduszu w tytuły uczestnictwa AHL Trend,

- 2) nie więcej niż 30% Aktywów Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu, inne niż wskazane w pkt 1.

Art 7. Przedmiot lokat Funduszu

1. Fundusz, z zastrzeżeniem art. 8, może lokować Aktywa w:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 2) 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. 2,
 - 3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 5) 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 Nadzoru Finansowego 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 Statucie,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Komisja Nadzoru Finansowego 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.

Art 8. Instrumenty Pochodne

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) takie Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem ust. 2, są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w następujących państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie: Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Sydney Futures Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Stock Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Szwajcaria: Swiss Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange.,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości lokat Funduszu albo lokat Funduszu, 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 Funduszu oraz Aktywami Funduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
- 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 7 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 7 ust. 1 pkt 1, lub przez rozliczenie pieniężne.
 - 5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu.
2. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub następujące podmioty z siedzibą w państwach, innych niż Państwo członkowskie, podlegające nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tych państwach w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym:
 - a) instytucje finansowe z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) instytucje finansowe z siedzibą w krajach OECD innych niż Państwo członkowskie,
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - 4) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
 - 5) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości lokat Funduszu albo lokat Funduszu, 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 Funduszu oraz Aktywami Funduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu,
 - 6) bazę dla tych instrumentów stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 7 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy,
 - 7) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 7 ust. 1 pkt 1, lub przez rozliczenie pieniężne,
 - 8) dokonuje transakcji w ramach umów:
 - a) kontraktów terminowych (futures, forward),

- b) opcji,
 - c) kontraktów swap.
3. Fundusz zawierając transakcje, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jest zobowiązany do ustalenia wartości ryzyka kontrahenta. Wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Wartość ryzyka kontrahenta podlega następującym ograniczeniom:
- 1) nie może przekroczyć 5% wartości Aktywów Funduszu, a jeżeli stroną transakcji jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny - 10% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że wartość ta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
 - a) kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu, w związku z tą transakcją, zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub instrumentach rynku pieniężnego,
 - b) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie ustalana będzie w każdym dniu roboczym i stanowić będzie co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji.
 - 2) suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz wartości bezwzględnych pozycji na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć Wartości Aktywów Netto Funduszu,
 - 3) suma wartości lokat Funduszu, o których mowa w art. 7, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 2, nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
 - 4) suma wartości zaciągniętych przez Fundusz pożyczek i kredytów, o których mowa w art. 108 Ustawy, oraz wartości ustalonej zgodnie z pkt 3, nie może przekroczyć 210% Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. W przypadku zawierania przez Fundusz umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu, Fundusz może zawierać umowy przewidujące fizyczną dostawę Instrumentów Bazowych, jak i rozliczenie pieniężne, mające za przedmiot wyłącznie Instrumenty Pochodne, których Bazę stanowią następujące instrumenty:
- 1) indeksy giełdowe,
 - 2) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) kursy walut
 - 4) stopy procentowe.
5. Fundusz stosuje następujące kryteria wyboru instrumentów, o których mowa w ust. 4:
- 1) płynność instrumentu oraz związana z nią wielkość różnicy pomiędzy ofertami kupna oraz ofertami sprzedaży danego Instrumentu Pochodnego,
 - 2) wielkość niedowartościowania lub przewartościowania danego Instrumentu Pochodnego względem teoretycznego modelu wyceny danego Instrumentu Pochodnego, przy czym w przypadku niedowartościowania, Fundusz będzie zajmował pozycję długą w danym Instrumencie Pochodnym, zaś w przypadku przewartościowania pozycję krótką,
 - 3) koszty transakcyjne związane z zajmowaniem i likwidowaniem pozycji w danym Instrumencie Pochodnym,

- 4) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do strategii inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu.
6. Fundusz stosuje następujące warunki zastosowania instrumentów, o których mowa w ust. 4:
 - 1) Fundusz może nabywać Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania Funduszem w następujących sytuacjach:
 - a) w przypadku decyzji związanej ze zmianą alokacji w danym Instrumencie Bazowym, jeżeli z punktu widzenia wyceny instrumentu pochodnego lub kosztów transakcyjnych lub płynności zajęcie pozycji w Instrumencie Pochodnym jest efektywniejsze od zmiany alokacji w Instrumencie Bazowym,
 - b) w przypadku znaczących nabyć lub znaczących umorzeń Jednostek Uczestnictwa celem efektywnego dostosowania struktury Aktywów Funduszu do docelowej struktury Aktywów Funduszu wynikającej z oceny bieżącej sytuacji rynkowej.
 - 2) Fundusz obowiązany jest utrzymywać część Aktywów Funduszu na poziomie zapewniającym realizację tych transakcji, aktywa te obejmują:
 - a) papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych,
 - b) środki pieniężne, płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
 - 3) Fundusz obowiązany jest dokonywać pomiaru ryzyk związanych z takimi instrumentami, a w szczególności:
 - a) ryzyka rynkowego związanego z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości składników stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych,
 - b) ryzyka rozliczenia transakcji,
 - c) ryzyka płynności Instrumentów Pochodnych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących Bazę Instrumentów Pochodnych.
8. Przepisu ust. 7 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

Art 9. Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest stopa zwrotu z inwestycji, przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.
2. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie instrumentów dłużnych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:
 - 1) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
 - 2) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,

- 3) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
3. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostek uczestnictwa subfunduszy w funduszach inwestycyjnych otwartych, oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, będą w szczególności:
 - 1) rodzaj instrumentów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania (w takim zakresie, w jakim Fundusz będzie mógł się tego dowiedzieć),
 - 2) ocena sytuacji makroekonomicznej krajów emitentów papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania,
 - 3) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych i instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego lub zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego w danym segmencie rynku.
4. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie Instrumentów Pochodnych, będą w szczególności:
 - 1) ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta instrumentów bazowych, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji oraz tempa wzrostu gospodarczego,
 - 2) ocena sytuacji rynkowej w poszczególnych segmentach rynku papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.
 - 3) charakterystyka instrumentu pochodnego, w tym rodzaj instrumentu bazowego, na który opiewa instrument pochodny oraz czynniki ryzyka wpływające na wycenę instrumentu pochodnego.
5. Czynniki brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.

Art 10. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje do 100% Aktywów Funduszu w tytuły uczestnictwa AHL Trend.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40 % wartości Aktywów Funduszu.
3. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 20 % wartości Aktywów 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.
4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 10 % wartości Aktywów 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.

5. Fundusz jest obowiązany dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 6 miesięcy od dnia rejestracji Funduszu.
6. Jeżeli Fundusz przekroczy ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie lub Ustawie, jest obowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie lub Ustawie, uwzględniając interes Uczestników Funduszu.
7. Depozyty w jednym banku nie mogą stanowić więcej niż 20% aktywów Funduszu.

Art 11. Zasady polityki inwestycyjnej AHL Trend

1. Aktywa AHL Trend mogą obejmować:

- (a) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu art. 1 ust. 14 Dyrektywy Rady UE 2004/39/WE;
- (b) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na jakimkolwiek innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE, który jest regulowany, funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;
- (c) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych na jakiejkolwiek giełdzie papierów wartościowych w państwie europejskim niebędącym państwem członkowskim UE, w Ameryce Północnej, Afryce, Azji oraz Australazji (zwanym dalej „państwem nienależącym do Wspólnoty”) lub będące w obrocie na dowolnym innym rynku w tym państwie, który jest regulowany, funkcjonuje regularnie, jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;
- (d) emitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że warunki emisji zawierają zobowiązanie, że zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnych notowań giełdowych na dowolnym z regulowanych rynków, o których mowa w ust. 1 lit. (a)-(c), a dopuszczenie do notowań nastąpi najpóźniej w ciągu roku od daty emisji;
- (e) tytuły uczestnictwa zatwierdzonych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (zwanym dalej „UCITS”) zdefiniowanych w Dyrektywie Rady UE 85/611/EWG z późniejszymi zmianami i/lub jakichkolwiek innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania (zwanym dalej „UCI”) zdefiniowanych w tiret pierwszym i drugim art. 1 ust. 2 Dyrektywy Rady UE 85/611/EWG z późniejszymi zmianami, które mają siedzibę w państwie członkowskim UE, Szwajcarii, Stanach Zjednoczonych, Kanadzie, Japonii, Hongkongu, Norwegii, Wyspie Man, Jersey lub Guernsey pod warunkiem, że:
 - powyższe inne UCI zostały zatwierdzone na mocy przepisów poddających je nadzorowi regulacyjnemu uznanemu przez luksemburski organ regulacyjny za równoważny z nadzorem regulacyjnym przewidzianym w prawie Wspólnoty Europejskiej oraz zapewniono odpowiednią współpracę między organami;
 - poziom ochrony posiadaczy tytułów uczestnictwa w powyższych innych UCI jest równoważny temu przewidzianemu dla posiadaczy tytułów uczestnictwa w UCITS, a w szczególności, że reguły w zakresie rozdziału aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz krótkiej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań Dyrektywy Rady UE 85/611/EWG;

- działalność powyższych innych UCI jest przedstawiana w półrocznych lub rocznych raportach w celu umożliwienia dokonania oceny aktywów i pasywów, dochodu i operacji w okresie sprawozdawczym;
 - nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub powyższych innych UCI, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie z regulaminem dotyczącym zarządzania lub statutem UCITS lub powyższych innych UCI, zainwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa w innym UCITS lub UCI.
- (f) lokaty w instytucjach kredytowych, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz są wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem, że odpowiednia instytucja kredytowa posiada siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej mieści się w państwie nienależącym do Wspólnoty, instytucja kredytowa podlega regułom ostrożnościowym uznanym przez CSSF za równoważne w stosunku do przepisów nadzorczych ustanowionych w prawie wspólnotowym, a państwo nienależące do Wspólnoty musi być członkiem OECD;
- (g) finansowe instrumenty pochodne, w szczególności opcje, kontrakty terminowe i transakcje swap (zwane dalej wyłącznie w art. 11 „Instrumentami Pochodnymi”) łącznie z równoważnymi instrumentami rozliczanymi w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym określonym w ust. 1 lit. (a), (b) i (c); i/lub Instrumenty Pochodne będące w obrocie pozagiełdowym („Pozagiełdowe Instrumenty Pochodne”), pod warunkiem, że:
- instrumenty bazowe są instrumentami określonymi w ust. 1 lit. (a)-(h) lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami walutowymi lub walutami;
 - kontrahenci transakcji Pozagiełdowymi Instrumentami Pochodnymi są instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez CSSF; oraz
 - Pozagiełdowe Instrumenty Pochodne podlegają codziennej, rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być z inicjatywy odpowiedniego subfunduszu sprzedawane, likwidowane bądź zamykane za pomocą transakcji symetrycznych w dowolnej chwili z uwzględnieniem ich wartości godziwej.
- (h) instrumenty rynku pieniężnego inne niż te będące w obrocie na rynku regulowanym, które normalnie znajdują się w obrocie na rynku pieniężnym, są płynne i posiadają wartość, która może być dokładnie określona w dowolnej chwili, pod warunkiem, że emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji w celu ochrony inwestorów i oszczędności oraz pod warunkiem, że są one:
- emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nienależące do Wspólnoty albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez organ międzynarodowy o charakterze publicznym, do którego należy jedno lub więcej państw członkowskich UE; lub
 - emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym określonym w ust. 1 lit. (a), (b) i (c) powyżej; lub
 - emitowane lub gwarantowane przez instytucję podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu, zgodnie z kryteriami określonymi w prawie wspólnotowym, lub przez instytucję, która podlega regułom ostrożnościowym uznanym przez CSSF za przynajmniej tak rygorystyczne, jak te ustanowione przez prawo wspólnotowe, oraz stosuje się do nich; lub

- emitowane przez inne organy należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty podlegają ochronie inwestora równoważnej w stosunku do tej ustanowionej w tiret pierwszym, drugim lub trzecim, a także pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i rezerwy wynoszą co najmniej 10 milionów EUR (10 000 000 EUR), oraz przedstawia i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą Rady UE 78/660/EWG, lub jest podmiotem, w ramach grupy obejmującej jedną lub więcej notowanych spółek, wyspecjalizowanym w finansowaniu tej grupy albo jest podmiotem wyspecjalizowanym w finansowaniu instrumentów sekurytyzacyjnych, które korzystają z bankowej linii kredytowej.

2. Ponadto AHL Trend może:

- (a) inwestować do 10% swoich Aktywów Netto Funduszu w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 1 powyżej.
- (b) utrzymywać środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w kwocie nieprzekraczającej 49% jego Aktywów Netto Funduszu. W wyjątkowych okolicznościach udział utrzymywanych środków pieniężnych lub ekwiwalentów środków pieniężnych może również przekraczać 49% powyższych aktywów, gdy uznaje się, że jest to w interesie uczestników;
- (c) zaciągać krótkoterminowe pożyczki w kwocie nieprzekraczającej 10% jego Aktywów Netto Funduszu. Dla potrzeb powyższego postanowienia transakcje zabezpieczające związane ze sprzedażą opcji albo zakupem lub sprzedażą kontraktów terminowych typu forward i futures nie będą uznawane za pożyczki;
- (d) nabywać waluty w ramach transakcji typu back-to-back.

3. Inwestując aktywa subfunduszy wydzielonych w ramach Man Umbrella SICAV (dalej „subfundusze” albo „subfundusz”, w tym AHL Trend), w tym AHL Trend, Man Umbrella SICAV będzie przestrzegać następujących ograniczeń inwestycyjnych:

- (a) Subfundusze nie mogą inwestować więcej niż 10% swoich Aktywów Netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot. Subfundusze nie mogą inwestować więcej niż 20% swoich Aktywów Netto w lokaty ustanowione w tym samym podmiocie. Ekspozycja subfunduszu na ryzyko kontrahenta w transakcjach Pozagięldowymi Instrumentami Pochodnymi nie może przekraczać 10% jego Aktywów Netto, w przypadku gdy kontrahent jest instytucją kredytową określoną w ust. 1 lit. (f). W pozostałych przypadkach ograniczenie wynosi 5% Aktywów Netto danego subfunduszu.
- (b) Całkowita wartość zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz u emitentów, z których w każdego subfundusz inwestuje więcej niż 5% swoich Aktywów Netto, nie może przekraczać 40% wartości jego Aktywów Netto. Ograniczeń tych nie stosuje się do lokat i transakcji Pozagięldowymi Instrumentami Pochodnymi ustanowionych w instytucjach finansowych podlegających nadzorowi ostrożnościowemu lub przeprowadzanych z tymi instytucjami.

Bez względu na indywidualne limity ustanowione w ust. 3 lit. (a), subfundusz nie może łączyć:

- inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez;
 - lokat ustanowionych w; i/lub
 - ekspozycji wynikających z transakcji Pozagięldowymi Instrumentami Pochodnymi realizowanych z jednym emitentem w wysokości powyżej 20% jego Aktywów Netto Funduszu.
- (c) Limit określony w ust. 3 lit. (a) zdanie pierwsze może zostać podwyższony do maksimum 35%, jeśli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, przez jego władze lokalne, przez państwo

nienależące do Wspólnoty lub przez organ międzynarodowy o charakterze publicznym, do którego należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

- (d) Limit określony w ust. 3 lit. (a) zdanie pierwsze może zostać podwyższony do maksimum 25% w przypadku niektórych obligacji, jeśli zostały wyemitowane przez instytucję kredytową, która posiada siedzibę w państwie członkowskim UE i podlega na mocy prawa szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy obligacji. W szczególności kwoty pochodzące z emisji tych obligacji muszą być inwestowane zgodnie z prawem w aktywa, które podczas całego okresu ważności obligacji są w stanie pokryć roszczenia związane z obligacjami, oraz które w przypadku upadłości emitenta zostaną wykorzystane na zasadzie pierwszeństwa w celu zwrotu kwoty głównej i płatności narosłych odsetek.

Jeśli dowolny subfundusz inwestuje więcej niż 5% swoich Aktywów Netto w obligacje określone w powyższym akapicie i wyemitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość tych inwestycji nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Netto subfunduszu.

- (e) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego określone w ust. 3 lit. (c) oraz (d) nie są uwzględniane przy obliczaniu limitu 40% określonego w ust. 3 lit. (b).

Limity przewidziane w ust. 3 lit. (a), (b), (c) i (d) nie mogą być łączone. Zatem inwestycje w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam podmiot lub w lokaty lub Instrumenty Pochodne ustanowione w tym podmiocie przeprowadzone zgodnie z ust. 3 lit. (a), (b), (c) i (d) w żadnym przypadku nie mogą przekroczyć ogółem 35% Aktywów Netto danego subfunduszu.

Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów skonsolidowanych sprawozdań finansowych, określonych zgodnie z Dyrektywą Rady UE 83/349/EWG albo zgodnie z uznanymi międzynarodowymi standardami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot do celów obliczania limitów zawartych w ust. 3 lit. (a)-(e).

Każdy Subfundusz może łącznie inwestować do 20% swoich Aktywów Netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy.

- (f) Bez uszczerbku dla limitów inwestycyjnych ustanowionych w ust. 3 lit. (k), (l) oraz (m), limity ustanowione w ust. 3 lit. (a)-(e) nie mogą przekraczać 20% w odniesieniu do inwestycji w akcje i/lub obligacje wyemitowane przez ten sam podmiot, jeżeli celem polityki inwestycyjnej subfunduszu jest odzwierciedlenie składu indeksu akcyjnego lub obligacyjnego, który jest uznawany przez CSSF, pod warunkiem, że:

- skład indeksu jest wystarczająco zdywersyfikowany;
- indeks stanowi odpowiedni punkt odniesienia dla rynku, którego dotyczy;
- indeks jest publikowany w odpowiedni sposób.

- (g) Limit ustanowiony w ust. 3 lit. (f) ulega podwyższeniu do 35%, w przypadku gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na rynkach regulowanych, na których niektóre zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do tego limitu jest dozwolona wyłącznie dla jednego emitenta.

- (h) Bez uszczerbku dla postanowień ust. 3 lit. (a)-(e), CSSF może zezwolić dowolnemu subfunduszowi na zainwestowanie, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% jego Aktywów Netto w inne zbywalne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, jego władze lokalne, przez dowolne inne państwo należące do OECD lub przez organ międzynarodowy o charakterze publicznym, do którego należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, pod warunkiem, że: (i) powyższe papiery wartościowe należą do co najmniej sześciu osobnych emisji oraz (ii) w zbywalne

papiery wartościowe należące do dowolnej emisji zainwestowane zostanie nie więcej niż 30% Aktywów Netto odpowiedniego subfunduszu.

- (i) Subfundusz może nabyć tytuły uczestnictwa w innym UCITS i/lub UCI, o którym mowa w ust. 1 lit (e), pod warunkiem, że zgodnie z postanowieniami ust. 3 lit. (j) nie więcej niż 10% jego Aktywów Netto zostanie zainwestowane w dowolne UCITS lub UCI. Dla potrzeb powyższego limitu inwestycyjnego, każdy subfundusz funduszu z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu art. 133 Ustawy z 20 grudnia 2002 r. będzie uważany za osobnego emitenta, pod warunkiem, że zapewnione jest przestrzeganie zasady rozdziału zobowiązań poszczególnych subfunduszy względem stron trzecich.
- (j) Wszelkie inwestycje w tytuły uczestnictwa w UCITS i innych UCI nie mogą łącznie przekroczyć 10% Aktywów Netto subfunduszu.

Po nabyciu przez subfundusz tytułów uczestnictwa w UCITS i/lub innym UCI aktywa takich UCITS lub innych UCI nie podlegają łączeniu dla celów limitów określonych w ust. 3 lit. (a)-(e).

W razie nabycia przez subfundusz tytułów uczestnictwa w UCITS i/lub innych UCI, które są zarządzane, bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień, przez tę samą spółkę zarządzającą lub przez jakąkolwiek inną spółkę, z którą spółka zarządzająca jest powiązana poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez bezpośredni lub pośredni udział przekraczający 10% kapitału lub głosów, wówczas w odniesieniu do takich inwestycji obowiązywać musi zredukowana opłata administracyjna wynosząca co najwyżej 0,25% Aktywów Netto. Powyższa spółka zarządzająca lub inna spółka nie może pobierać opłat za zapisy lub odkupienie tytułów uczestnictwa w powyższych UCITS i/lub UCI dokonywane przez wspomniany subfundusz.

W razie inwestowania przez subfundusz w tytuły uczestnictwa w UCITS i/lub innych UCI otwartych i/lub zarządzanych przez inną spółkę, w odniesieniu do takiego funduszu docelowego mogą być pobierane prowizje od zbycia i opłaty za odkupienie tytułów uczestnictwa. Wszelkie prowizje od zbycia lub opłaty za odkupienie tytułów uczestnictwa pobierane przez odpowiedni subfundusz zostaną wskazane w raporcie rocznym subfunduszu.

W razie inwestowania przez subfundusz w UCITS i/lub inne UCI, oprócz opłat związanych z administracją i zarządzaniem potrącanych przez fundusz inwestujący z aktywów subfunduszu potrącane będą również opłaty związane z administracją i zarządzaniem funduszem docelowym. W efekcie opłaty związane z administracją i zarządzaniem mogą zostać pobrane dwukrotnie.

- (k) Man Umbrella SICAV nie może nabywać w imieniu żadnego subfunduszu akcji uprawniających do głosowania, które łącznie umożliwiłyby mu wywieranie istotnego wpływu na emitenta.
- (l) Ponadto Man Umbrella SICAV lub dowolny pojedynczy subfundusz może nabyć nie więcej niż:
- 10% akcji bez prawa głosu danego emitenta;
 - 10% papierów dłużnych danego emitenta;
 - 25% tytułów uczestnictwa w danym UCITS i/lub innym UCI; oraz
 - 10% instrumentów rynku pieniężnego danego emitenta.

Limity ustanowione w tiret drugim, trzecim i czwartym można pominąć w chwili nabycia, jeżeli niemożliwe jest w tej chwili obliczenie sumy brutto powyższych obligacji lub instrumentów rynku pieniężnego lub sumy netto emitowanych papierów wartościowych.

- (m) Postanowienia ust. 3 lit. (k) i (l) nie mają zastosowania do:

- (i) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE lub jego władze lokalne;

- (ii) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo nienależące do Wspólnoty;
- (iii) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe organy o charakterze publicznym, których członkiem jest jedno lub więcej państw członkowskich UE;
- (iv) będących w posiadaniu subfunduszu udziałów w kapitale spółki założonej w państwie nienależącym do Wspólnoty, inwestującej swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających swoje siedziby w tym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa danego państwa taki pakiet udziałów stanowi jedyny sposób, w jaki dany subfundusz może inwestować w papiery wartościowe emitowane w tym państwie oraz (iii) powyższa spółka przestrzega w swojej polityce inwestycyjnej ograniczeń inwestycyjnych ustanowionych w ust. 3 lit. (a)-(e) oraz ust. 3 lit. (i)-(l) powyżej celem inwestowania swoich aktywów;
- (v) będących w posiadaniu spółki inwestycyjnej lub spółek inwestycyjnych udziałów w kapitale podmiotów zależnych zajmujących się, wyłącznie w imieniu takiej spółki lub spółek, jedynie zarządzaniem, doradztwem lub marketingiem w kraju, gdzie znajduje się dany podmiot zależny, w odniesieniu do odkupywania tytułów uczestnictwa na wniosek ich posiadaczy;
- (n) żaden subfundusz nie może nabywać surowców ani metali szlachetnych ani świadectw odnoszących się do surowców czy metali szlachetnych;
- (o) żaden subfundusz nie może inwestować w nieruchomości, dozwolone są jednak inwestycje w zbywalne papiery wartościowe zabezpieczone nieruchomościami lub odsetki od nich, jak również inwestycje w zbywalne papiery wartościowe emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości oraz odsetki od nich;
- (p) Man Umbrella SICAV nie może udzielać pożyczek ani działać jako poręczyciel w imieniu osoby trzeciej. Powyższe ograniczenie inwestycyjne nie będzie stanowić przeszkody dla inwestowania przez jakiegokolwiek subfundusze Aktywów Netto w zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub inne instrumenty finansowe określone w ust. 1 lit. (e), (g) i (h), które nie są całkowicie opłacone, pod warunkiem, że dany subfundusz posiada wystarczające środki pieniężne lub inne płynne aktywa, by dokonywać płatności na żądanie. Nie można uwzględniać takich rezerw utrzymywanych do celów zakupu opcji;
- (q) Subfundusze nie mogą dokonywać krótkiej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani żadnych innych instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1 lit. (e), (g) oraz (h).

4. Bez uszczerbku dla odmiennych postanowień:

- (a) Subfundusze nie muszą przestrzegać limitów inwestycyjnych ustanowionych w ust. 1-3 powyżej, realizując prawa subskrypcji związane ze zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego stanowiącymi część ich Aktywów Netto.
- (b) Niedawno zarejestrowane subfundusze mogą odstąpić od reguł określonych w ust. 3 lit. (a)-(j) przez okres sześciu miesięcy od daty uzyskania zezwolenia, pod warunkiem zapewnienia wystarczającej dywersyfikacji ryzyka.
- (c) Jeżeli limity określone powyżej zostaną przekroczone z powodów niezależnych od danego subfunduszu lub w wyniku realizacji praw subskrypcji, wówczas dany subfundusz musi przyjąć jako priorytetowy cel w swoich transakcjach sprzedaży poprawę tej sytuacji, uwzględniając interesy uczestników.
- (d) Jeżeli emitent jest podmiotem prawnym składającym się z wielu subfunduszy, a aktywa każdego subfunduszu są zarezerwowane wyłącznie dla inwestorów tego subfunduszu oraz wierzycieli, których roszczenia powstały w związku z utworzeniem, działaniem lub likwidacją tego subfunduszu, każdy subfundusz jest uważany za osobnego emitenta dla celów zastosowania reguł dywersyfikacji ryzyka określonych w ust. 3 lit. (a)-(g) i ust. 3 lit. (i) oraz (j).

5. Ograniczenia inwestycyjne dotyczące Instrumentów Pochodnych lub innych technik i instrumentów

(a) *Postanowienia ogólne*

W celu zapewnienia efektywnego zarządzania portfelem albo w celu zarządzania ryzykiem lub duracją subfundusze mogą wykorzystywać Instrumenty Pochodne oraz stosować inne techniki i instrumenty.

W przypadku transakcji wykorzystujących Instrumenty Pochodne warunki i limity dotyczące takich transakcji muszą być zgodne z postanowieniami ust. 1-4 powyżej. Przestrzegane muszą być również postanowienia dotyczące procedur zarządzania ryzykiem w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych.

Po uwzględnieniu dopuszczalnej wielkości zaciąganych pożyczek (zgodnie z ust. 2 lit. (c)) wynoszącej 10% Aktywów Netto dla danego subfunduszu, ogólne zaangażowanie każdego subfunduszu może wynieść co najwyżej 210% Aktywów Netto dla danego subfunduszu.

(b) *Pożyczki papierów wartościowych*

Subfundusze mogą zawierać transakcje dotyczące udzielania lub zaciągania pożyczek papierów wartościowych pod warunkiem, że transakcje takie są zawierane z następującymi wytycznymi i postanowieniami wymienionymi w nocie okólnej CSSF 08/356.

- (i) Subfundusze mogą pożyczać papiery wartościowe innym podmiotom lub od innych podmiotów jedynie za pośrednictwem standaryzowanych systemów obsługiwanych przez uznane instytucje zajmujące się rozliczaniem papierów wartościowych takie jak Clearstream i Euroclear, za pośrednictwem programów pożyczek zorganizowanych przez instytucję finansową lub za pośrednictwem najwyższej klasy instytucji finansowych specjalizujących się w takich transakcjach podlegających zasadom nadzoru ostrożnościowego, które są uznawane przez CSSF za równoważne z zasadami nadzoru przewidzianymi w prawie Wspólnoty Europejskiej.
- (ii) Pożyczając papiery wartościowe innym podmiotom, odpowiedni subfundusz musi otrzymać zabezpieczenie o wartości co najmniej równiej 90% wycenionej wartości pożyczonych papierów wartościowych przez cały czas trwania umowy pożyczki. Zabezpieczenie to musi zostać dostarczone w formie: (i) płynnych aktywów i/lub (ii) obligacji gwarantowanych przez OECD, (iii) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez określone UCI rynku pieniężnego, (iv) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez UCITS inwestujących w obligacje emitowane lub gwarantowane przez najwyższej klasy emitentów oferujących należyłą płynność, (v) tytułów uczestnictwa lub jednostek wyemitowanych przez UCITS inwestujących w tytuły uczestnictwa notowane lub będące w obrocie na giełdzie papierów wartościowych państwa członkowskiego OECD, pod warunkiem, że są one notowane w głównym indeksie, (vi) bezpośredniej inwestycji w obligacje lub tytuły uczestnictwa wymienione w punktach (iv) i (v)

Zabezpieczenie to musi być wyceniane codziennie. Zabezpieczenie to może być ponownie zainwestowane w ramach ograniczeń i warunków regulacji CSSF.

- (iii) Ryzyko kontrahenta ponoszone przez Man Umbrella SICAV lub jakiegokolwiek subfundusz względem tego kontrahenta nie może ogółem przekroczyć 10% jego aktywów, jeżeli kontrahent jest instytucją kredytową z siedzibą na terenie Unii Europejskiej, lub, jeżeli jest inaczej, podlega zasadom nadzoru ostrożnościowego, które są uznawane przez CSSF za równoważne z przewidzianymi w prawie Wspólnoty Europejskiej.
- (iv) Okres obowiązywania transakcji dotyczących udzielanych i zaciąganych pożyczek papierów wartościowych nie może przekroczyć 30 dni.

- (v) Ograniczenia określone w punkcie iv) nie mają zastosowania, jeżeli dany subfundusz dysponuje prawem rozwiązania transakcji dotyczącej pożyczki papierów wartościowych w dowolnej chwili oraz zażądania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych.
- (vi) Papierów wartościowych pożyczonych od innego podmiotu przez dany subfundusz nie można pozbyć się w okresie, gdy są one utrzymywane przez ten subfundusz, chyba że powyższe papiery wartościowe są pokryte instrumentami finansowymi wystarczającymi, by subfundusz mógł zwrócić pożyczone papiery wartościowe po zakończeniu okresu obowiązywania umowy.
- (vii) Subfundusze mogą zaciągać pożyczki dotyczące zbywalnych papierów wartościowych w związku z rozliczeniem transakcji dotyczącej papierów wartościowych w następujących okolicznościach: (x) gdy papiery wartościowe zostały wysłane w celu ponownej rejestracji, (y) gdy papiery wartościowe zostały pożyczone innemu podmiotowi i nie zostały zwrócone w terminie oraz (z) by zapobiec niepowodzeniu rozliczenia w sytuacji, gdy bank depozytariusz nie wywiązał się z obowiązku dostarczenia papierów wartościowych.

(C) Umowy sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu

Subfundusze mogą dodatkowo lub głównie, jak to określono z osobna dla każdego subfunduszu w odpowiednim Załączniku, zawierać transakcje sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu polegające na zakupie i sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych z klauzulą dającą sprzedawcy prawo lub nakładającą na niego obowiązek odkupu papierów wartościowych od nabywcy w uzgodnionej przyszłej dacie i po uzgodnionej cenie, na warunkach określonych przez strony umowy. Subfundusze mogą w umowie sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu lub serii umów sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu występować w roli nabywcy lub sprzedawcy. Subfundusze mogą jednak zawierać takie transakcje jedynie pod następującymi warunkami:

- (i) subfundusze nie mogą kupować ani sprzedawać papierów wartościowych na podstawie umowy sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu, jeżeli kontrahent takiej transakcji nie jest najwyższej klasy instytucją finansową specjalizującą się w takich transakcjach podlegającą zasadom nadzoru ostrożnościowego, które są uznawane przez CSSF za równoważne z przewidzianymi przez prawo Wspólnoty Europejskiej.
- (ii) podczas okresu obowiązywania umowy sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu subfundusze nie mogą sprzedawać żadnych papierów wartościowych będących przedmiotem powyższej umowy przed wykonaniem prawa do odkupu takich papierów wartościowych przez kontrahenta lub przed upływem terminu odkupu; chyba że w zakresie, w jakim Man Umbrella SICAV posiada inne środki na pokrycie; oraz
- (iii) ponieważ subfundusze mają charakter otwarty i odkupują Tytuły Uczestnictwa na żądanie, muszą zapewnić, by poziom ich zaangażowania w transakcje sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu pozwalał im w każdej chwili wypełniać zobowiązania związane z odkupywaniem.

Przewiduje się, że umowy sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu będą zawierane jedynie okazjonalnie.

6. Szczególne regulacje dotyczące AHL Trend:

- 1) AHL Trend ma na celu osiągnięcie średniookresowego wzrostu kapitału i ukierunkowany jest na uzyskanie dwucyfrowego rocznego dochodu o docelowej zmienności w skali roku wynoszącej 15% w perspektywie średnioterminowej.
- 2) Aby osiągnąć zamierzony cel inwestycyjny, AHL Trend zapewnia swoim uczestnikom wartości ryzyka i zwrotu charakterystyczne dla systematycznej, ilościowej i zasadniczo kierunkowej strategii inwestycyjnej, polegającej na handlu wysoko zdywersyfikowanym portfelem kontraktów terminowych typu futures i forward na różnych rynkach globalnych.
- 3) AHL Trend oferuje dostęp do systematycznych modeli, polegających głównie na podążaniu za tendencjami. Decyzje alokacyjne AHL Trend oparte są na ilościowych i zasadniczo

kierunkowych procesach analizujących wahania cen w szerokim zakresie instrumentów na różnych rynkach. Na podstawie zidentyfikowanych szans takie modele dokonują alokacji generujących zróżnicowany portfel kontraktów typu futures i forward. Wśród dostępnych rynków znajdują się rynki akcji, obligacji, walutowe, stóp procentowych oraz surowców (energetycznych, metalowych i rolnych).

- 4) Podstawą filozofii inwestycyjnej jest założenie, że efektywność rynków finansowych utrzymuje się na niskim poziomie, co objawia się w postaci trendów cenowych. Trendy te wynikają z korelacji seryjnej na rynkach finansowych, czyli wpływu przeszłych wahań cenowych na kształtowanie się tendencji cenowych w przyszłości. Mimo różnic pod względem intensywności, czasu trwania i częstotliwości, trendy cenowe są zjawiskiem powszechnie nawracającym we wszystkich branżach i rynkach.
- 5) AHL Trend przystąpi do jednego lub większej liczby pochodnych instrumentów finansowych w formie kontraktów typu swap (zwanymi dalej „Swapami”), pozwalających na zmienną ekspozycję AHL Trend na indeks finansowy AHL Trend Index™ (zwany dalej „Indeksem”).
- 6) AHL Trend może również zachować, w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, kwoty oczekujące na reinwestycję lub kwoty, których zachowanie uznana za właściwe dla celu inwestycyjnego. Tego typu inwestycje w instrumenty płynne nie będą dokonywane w celach spekulacyjnych, lecz będą stanowić dodatek do zasadniczej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz może inwestować do 40% należących do niego aktywów netto funduszu w lokaty gotówkowe, lokaty terminowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego oraz do 10% aktywów netto funduszu w fundusze rynku pieniężnego. Inwestycje te nie mogą jednak ogółem przekroczyć 40% aktywów netto funduszu. 40-procentowy limit może, w wyjątkowych okolicznościach, zostać przekroczony na krótki okres czasu, jeżeli w zwykłym toku działalności AHL Trend jest to konieczne do ochrony interesów uczestników AHL Trend. W celu uniknięcia wątpliwości, warunkiem takiego działania jest nieprzekroczenie ww. 10-procentowego limitu inwestycji w fundusze rynku pieniężnego. Celem AHL Trend jest wzrost wartości kapitału, nie zaś dochody odsetkowe.
- 7) AHL Trend nie zainwestuje więcej niż 10% Wartości Aktywów Netto w jednostki innych UCITS lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Art 12. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający AHL Trend

1. Opłata za zarządzanie:

- 1) Spółce zarządzającej przysługuje opłata w rocznej wysokości do 3% aktywów netto funduszu odpowiedniej Klasy Tytułów Uczestnictwa w Subfunduszu (zwana dalej „Opłatą za zarządzanie”), obliczana przed odjęciem Opłaty za zarządzanie i Opłaty za Sukces Inwestycyjny oraz naliczana w każdym dniu wyceny. Opłata za zarządzanie będzie płatna co miesiąc z dołu na rzecz Spółki zarządzającej i przekazana spółce Man Investments AG, która z kolei przekaze znaczną część tej opłaty Zarządzającemu Inwestycjami z tytułu świadczonych usług. Odnośnie do „Tytułów Uczestnictwa Klasy MUS 120 Man AHL Trend – EUR”, opłata ta wyniesie maksymalnie 2%.
- 2) Spółka zarządzająca nie jest uprawniona do zwrotu poniesionych przez siebie wydatków z aktywów Subfunduszu.

2. Opłata za sukces inwestycyjny

- 1) Cotygodniowa opłata za sukces inwestycyjny (zwana dalej „Opłatą za sukces inwestycyjny”)

będzie obliczana i naliczana w każdym dniu wyceny z zastosowaniem stawki nieprzekraczającej 20% nowej aprecjacji netto wartości aktywów netto funduszu na Tytuł Uczestnictwa danej Klasy Tytułów Uczestnictwa w Subfunduszu. „Nowa Aprecjacja Netto” oznacza jakiegokolwiek zwiększenie aktywów netto funduszu na Tytuł Uczestnictwa danej Klasy Tytułów Uczestnictwa (w celu uniknięcia wątpliwości, po odliczeniu wszystkich opłat i kosztów, w tym Opłaty za zarządzanie, z wyjątkiem Opłaty za sukces inwestycyjny) powyżej poprzedniej najwyższej wartości Aktywów Netto Funduszu na Tytuł Uczestnictwa i pomnożone przez liczbę Tytułów Uczestnictwa wyemitowanych w danym Dniu Wyceny.

- 2) Opłata za Sukces Inwestycyjny będzie płatna co miesiąc z dołu na rzecz Man Investments AG, która przekaże znaczną część tej opłaty Zarządzającemu Inwestycjami.

Art 13. Pożyczki papierów wartościowych

Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w art. 102 Ustawy.

Art 14. Zawieranie umów z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo

Fundusz inwestycyjny może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Art 15. Pożyczki i kredyty

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

Art 16. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa zbywane przez Fundusz.
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie będzie niższa niż 4.000.000 złotych. Minimalna wysokość wpłat tytułem zapisów na Jednostki Uczestnictwa wynosi 100 000 zł.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpoczyna się dnia następującego po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa będzie trwało przez okres 21 dni, najdłużej jednak do dnia, w którym łączne wpłaty do Funduszu osiągną kwotę, o której mowa w ust. 2.
4. Warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

Art 17. Uczestnicy

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są: osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które złożą zlecenie za pośrednictwem Dystrybutora, będące na dzień złożenia pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa klientem Dystrybutora, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Uczestnikami Funduszu mogą być: Towarzystwo (nabywając Jednostki Uczestnictwa w drodze zapisów, o których mowa w art. 15 ust. 3 Ustawy) i podmioty należące do grupy kapitałowej (w

rozumieniu Ustawy), w której znajduje się Towarzystwo.

3. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.
4. W przypadku osób fizycznych, czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:
 - 1) w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych – osobiście lub przez pełnomocnika,
 - 2) w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych – wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
 - 3) w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych – wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności – na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.
5. Osoba działająca w imieniu osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej zobowiązana jest do przedstawienia dokumentów potwierdzających umocowanie.

Art 18. Małżonkowie

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek na podstawie umowy zawartej z Funduszem zgodnie z zasadami określonymi w ustępach poniższych.
2. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny rachunek, składają oświadczenia zawarte w umowie z Funduszem stwierdzające:
 - 1) pozostawanie małżonków we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
 - 2) wyrażanie zgody na wykonanie przez każdego z małżonków na ich wspólny rachunek wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, ustanowienie blokady Rejestru i jego zamknięcie, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
 - 3) wyrażenie zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków, w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
 - 4) wskazanie wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Odwołanie oświadczeń wymienionych w ust. 2, możliwe jest jedynie przez złożenie oświadczenia przez małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia właściwego sądu. Oświadczenia stwierdzające podział majątku wspólnego małżonków oraz sposób podziału środków należnych małżonkom będą przyjęte wyłącznie od małżonków działających łącznie lub na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu.
4. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za działania wynikające z zastosowania się do dyspozycji małżonków i złożonych przez nich oświadczeń zgodnie z niniejszym artykułem.

Art 19. Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane osobiście przez Uczestnika Funduszu lub przez pełnomocników.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, pełnomocnik nie może udzielać dalszych pełnomocnictw.
3. W pełnomocnictwie udzielonym osobie prawnej można zawrzeć postanowienie umożliwiające ustanawianie przez osobę prawną dalszych pełnomocników będących jej pracownikami. Substytucji nie mogą udzielać dalszych pełnomocnictw.

Art 20. Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie.
2. Pełnomocnictwo może być również udzielone w formie pisemnej z podpisem poświadczonym przez osobę zatrudnioną przez Towarzystwo.
3. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 5 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny rachunek małżonków może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków, do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
5. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną lub podmiot umocowany do tego przez Fundusz. Pełnomocnictwo w języku obcym winno być zaopatrzone w tłumaczenie dokonane przez tłumacza przysięgłego, za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Fundusz.
6. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w jednostce Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.
7. Uczestnik obowiązany jest powiadomić Fundusz o odwołaniu lub wygaśnięciu pełnomocnictwa.

Art 21. Rodzaje pełnomocnictw

1. Z zastrzeżeniem art. 19 ust. 2, pełnomocnictwo bez ograniczeń upoważnia do dokonywania wszelkich czynności, w takim samym zakresie jak mocodawca.
2. Z zastrzeżeniem art. 19 ust. 2, pełnomocnictwo ograniczone upoważnia do czynności wskazanych w jego treści.
3. Towarzystwo może wyłączyć możliwość dokonywania niektórych czynności przez pełnomocników. W takim przypadku, informacja o rodzaju czynności, których nie będzie mógł dokonać pełnomocnik, zawarta będzie w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Art 22. Sprzeczne zlecenia

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Rejestru, są one realizowane w następujący sposób: zlecenie blokady Rejestru i zlecenie odwołania pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: zlecenia nabycia, zlecenie transferu spadkowego (tj. transferu Jednostek Uczestnictwa następującego w przypadku ich dziedziczenia),

zlecenie transferu, zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa, zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art 23. Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Fundusz może zaoferować Uczestnikom Funduszu zamierzającym w dłuższym okresie inwestować znaczne środki w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zawarcie umowy, która będzie określała szczegółowe zasady i terminy realizacji na rzecz Uczestnika Funduszu świadczenia przez Towarzystwo, działającego w imieniu Funduszu.
2. W przypadku zawarcia przez Fundusz z Uczestnikiem umowy, o której mowa w ust. 1, uprawnionym do otrzymania świadczenia będzie Uczestnik Funduszu, który w danym okresie rozliczeniowym posiadał taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Rejestrach w Funduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż kwota 500.000 złotych. Świadczenie będzie przysługiwać również osobom nie będącym Uczestnikami Funduszu w dniu spełnienia świadczenia, a które prawo do świadczenia nabyły wcześniej, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu.
3. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 2, w następujących przypadkach:
 - 1) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 2) w stosunku do Uczestników Funduszu, reprezentowanych przez pełnomocnika będącego licencjonowanym podmiotem świadczącym usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
4. Świadczenie Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule, ustalane będzie jako określona, procentowo albo kwotowo, część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa i naliczane na takich samych zasadach jak wynagrodzenie Towarzystwa.
5. Wysokość świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule zależeć będzie w szczególności od średniej Wartości Aktywów Netto przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Zasady obliczania wysokości świadczenia Funduszu, o którym mowa w niniejszym artykule określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa, udostępniana bezpośrednio przez Towarzystwo.
6. Okresem rozliczeniowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika Funduszu do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozliczeniowego ustalana jest w umowie, o której mowa w ust. 1.
7. Świadczenie, o którym mowa w niniejszym artykule, realizowane jest na rzecz Uczestnika Funduszu ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie, przed terminem, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem. Wartość świadczenia pomniejsza wysokość wierzytelności przysługującej Towarzystwu z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem.
8. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uprawnionego Uczestnika Funduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia (z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa podatkowego), po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Funduszu zdecyduje o spełnieniu świadczenia w formie przelania na jego rachunek pieniężny kwoty należnego mu świadczenia i w umowie określonej w ust. 1 przewidziano taką formę spełnienia świadczenia.

Art 24. Jednostka Uczestnictwa

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Uczestnik Funduszu nie może żądać odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez inne podmioty niż Fundusz.
4. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu.
5. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.
6. Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu.
7. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

Art 25. Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu potwierdzenie po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór. Potwierdzenia mogą mieć formę wydruku komputerowego. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Funduszu.

Art 26. Rejestr Uczestników Funduszu i Rejestry

1. Fundusz zbywając osobie wpłacającej środki do Funduszu po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa nadaje jej numer identyfikacyjny (numer Rejestru) w Rejestrze Uczestników. Rejestr, z zastrzeżeniem ust. 2, zawiera dane dotyczące jednego Uczestnika Funduszu dokumentujące jego uczestnictwo w Funduszu.
2. Rejestr małżonków prowadzony jest wyłącznie dla Uczestników, o których mowa w art. 18.
3. Uczestnik może posiadać nieograniczoną liczbę Rejestrów.

Art 27. Blokada Rejestru

1. Fundusz może dokonać blokady odwołalnej Rejestru na żądanie Uczestnika Funduszu, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących środków pozostających w Rejestrze
2. Blokada Rejestru powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu, nie wpływa jednak na wykonanie żądania odkupienia i konwersji Jednostek Uczestnictwa otrzymanych przed dniem otrzymania przez Agenta Transferowego oświadczenia o blokadzie Rejestru.
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady Rejestru lub zniesienia takiej blokady do dnia ustanowienia lub zniesienia blokady nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Uczestnik Funduszu będący uczestnikiem Planu Systematycznego Oszczędzania, ustanawiając blokadę Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach tego planu, może ją odwołać na zasadach

określonych w umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu.

Art 28. Zbywanie, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie osoby uprawnionej do ich nabywania i żądania odkupienia.
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu przez Uczestnika wpłaty na ich nabycie nie może być dłuższy niż 7 dni.
3. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wykupu. Od dnia złożenia żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może upłynąć więcej niż 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Osoba wpłacająca środki pieniężne do Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokona wpisania do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę.
5. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa, oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D) lub w przypadku wpłat bezpośrednich Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny informację od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Funduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (dzień D), nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z drugiego Dnia Wyceny przypadającego po dniu D (dzień D+2).
6. Odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia.
7. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma w Dniu Wyceny żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, (dzień D), odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wykupu przypadającym drugiego Dnia Wyceny po dniu D (dzień D+2).
8. Sposób i szczegółowe warunki wypłaty kwot z odkupienia Jednostek Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
9. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
10. Pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Rejestr powinna wynosić nie mniej niż 1000 złotych, każda następna wpłata Uczestnika Funduszu – nie mniej niż 100 złotych.
11. Fundusz może obniżyć minimalne wpłaty, o których mowa w ust. 10, w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Fundusz może ponadto obniżyć minimalne wpłaty w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu lub we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych:
 - 1) w stosunku do Uczestników Funduszu będących uczestnikami pracowniczych programów emerytalnych albo Planu Systematycznego Oszczędzania,
 - 2) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
12. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje prospekt informacyjny Funduszu, wskazując między innymi częstotliwość, z jaką Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa.
13. Informacja o obniżeniu minimalnych wpłat, o których mowa w ust. 10, może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie

określonym w art. 42 ust. 1. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.

Art 29. Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa po zajściu okoliczności wskazanych w Ustawie.

Art 30. Opłata za otwarcie Rejestru

1. Opłata za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo i nie może być wyższa niż 20 złotych. Opłata za otwarcie Rejestru pobierana jest przez Towarzystwo przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa, w wyniku, którego następuje otwarcie każdego nowego Rejestru.
2. Opłata za otwarcie Rejestru stanowi opłatę, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
3. Informacja o wysokości opłaty za otwarcie Rejestru udostępniana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art 31. Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 35, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 35, stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo. Stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty manipulacyjnej może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz od sposobu jej dystrybucji.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 35, wysokość opłaty manipulacyjnej jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej i podstawę jej naliczania.
4. Stawka opłaty manipulacyjnej oraz podstawa jej naliczania określone są w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej dla danego zlecenia nabycia jest:
 - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) wpłacanych środków tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, lub
 - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa, lub
 - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo .

Przez wartość części Jednostek Uczestnictwa rozumie się wartość Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Tabeli Opłat, którą będzie brało się pod uwagę przy określaniu stawki opłaty manipulacyjnej, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej będzie zależna od wartości (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa lub wartości (na dzień realizacji danego zlecenia nabycia) części jednostek uczestnictwa posiadanych przez osobę nabywającą Jednostki Uczestnictwa we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

5. Wartość Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, obliczana jest jako iloczyn Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa na podstawie

bieżącego zlecenia i liczby Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu składającego zlecenie na dany dzień.

6. Skala i wysokość stawek opłaty manipulacyjnej oraz wysokość opłaty za otwarcie Rejestru ustalana jest przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art 32. Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 35, Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 35, wysokość opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za odkupywanie i podstawę jej naliczania. Podstawą naliczania opłaty manipulacyjnej za odkupywanie dla danego zlecenia odkupienia jest:
 - 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, lub
 - 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
 - 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Przez wartość części Jednostek Uczestnictwa rozumie się wartość Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Tabeli Opłat, którą będzie brało się pod uwagę przy określaniu stawki opłaty manipulacyjnej, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej będzie zależna od wartości (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub wartości (na dzień realizacji danego zlecenia odkupienia) części jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3. Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało złożone w ramach umowy zawartej na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, może ona określać wysokość opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
4. Stawka procentowa opłaty manipulacyjnej za odkupywanie nie może przekroczyć 5,5%, z zastrzeżeniem, że maksymalna stawka mająca zastosowanie do obliczenia opłaty za odkupywanie pobieranej od Uczestnika, nie będzie wyższa niż stawka procentowa będąca różnicą pomiędzy stawką 5,5% oraz maksymalną stawką opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 31, wskazaną w obowiązującej na dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa Tabeli Opłat.
5. Z zastrzeżeniem postanowień art. 31, stawka opłaty za odkupienie oraz podstawa jej naliczania są podawane w Tabelach Opłat, które są udostępniane na bieżąco Uczestnikom Funduszu we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.
6. Dla celów obliczania podatku dochodowego, przychodem będą środki pieniężne wypłacone z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, pomniejszone o opłatę pobraną przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Art 33. Opłata manipulacyjna za konwersję Jednostek Uczestnictwa

1. W przypadku zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa, osoba dokonująca konwersji obciążana jest opłatą manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa w miejsce opłaty manipulacyjnej

za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, przy czym opłata manipulacyjną za konwersję Jednostek Uczestnictwa nie może być wyższa niż opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa. Wysokość opłaty manipulacyjnej za konwersję jest ustalana w oparciu o stawkę opłaty manipulacyjnej za konwersję i podstawę jej naliczania, określone w Tabelach Opłat. Podstawą naliczania opłaty za konwersję dla danego zlecenia konwersji jest:

- 1) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji, lub
- 2) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu, lub
- 3) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym, lub
- 4) wartość (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Przez wartość części Jednostek Uczestnictwa rozumie się wartość Jednostek Uczestnictwa wskazanych w Tabeli Opłat, którą będzie brało się pod uwagę przy określaniu stawki opłaty manipulacyjnej, jeżeli stawka opłaty manipulacyjnej będzie zależna od wartości (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w Funduszu lub wartości (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszu docelowym lub wartości (na dzień realizacji danego zlecenia konwersji) części lub wszystkich jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

2. Stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa ustalane są przez Towarzystwo w Tabelach Opłat, które są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa www.skarbiec.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Art 34. Inne rodzaje opłat

Towarzystwo nie pobiera innych opłat związanych z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa, niż wskazane w art. 30-33.

Art 35. Zmiana wysokości opłat

1. Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu na podstawie art. 30 – 33:
 - 1) w czasie kampanii promocyjnej Towarzystwa,
 - 2) w przypadku nabywania lub odkupywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa za kwotę nie mniejszą niż 50 000 złotych,
 - 3) w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 2 miesiące,
 - 4) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
 - 5) w stosunku do osób zatrudnionych przez Towarzystwo, Agenta Transferowego, Dystrybutorów, Depozytariusza oraz osób zatrudnionych przez akcjonariuszy Towarzystwa i podmioty współpracujące z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o

świadczenie usług,

- 6) w stosunku do podmiotów będących nabywcami usług finansowych świadczonych przez podmioty, w których akcjonariusze Towarzystwa posiadają akcje lub udziały,
 - 7) w przypadku pracowniczych programów emerytalnych,
 - 8) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
 - 9) w przypadku przystąpienia przez Uczestnika Funduszu do Planu Systematycznego Oszczędzania utworzonego przez Fundusz, na zasadach określonych w art. 36.¹
2. W przypadkach określonych w powyższych ustępach informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat oraz o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w jednostkach Dystrybutorów, a także w sposób, o którym mowa w art. 42 ust. 1. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.²
3. Na wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się opłaty manipulacyjnej w wypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa, o ile od dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 60 dni. Zwolnienie od opłaty manipulacyjnej przysługuje jednokrotnie w roku kalendarzowym, niezależnie od ilości posiadanych przez Uczestnika Rejestrów w Funduszu. Wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa o nie pobieranie opłaty manipulacyjnej na warunkach określonych w niniejszym ustępie, umieszczany jest na zleceniu nabycia jednostek uczestnictwa. Wniosek nabywcy Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w niniejszym ustępie, uważa się za złożony w chwili przyjęcia zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa przez podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Art 36. Plany Systematycznego Oszczędzania

1. Fundusz może tworzyć Plany Systematycznego Oszczędzania, na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Przystępując do Planu Systematycznego Oszczędzania, Uczestnik Funduszu deklaruje przekazywanie środków w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa na zasadach określonych w umowie o uczestnictwo w Planie Systematycznego Oszczędzania, zawieranej pomiędzy Funduszem a Uczestnikiem Funduszu.
3. Informacja o warunkach przystępowania i uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania może być podana do publicznej wiadomości, w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także w trybie określonym w art. 42. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.
4. Umowa, o której mowa w ust. 2, powinna określać:
 - 1) czas jej trwania oraz sposób i zasady jej rozwiązania,

¹ W dniu 3 października 2011 r. ogłoszono o zmianie statutu Funduszu poprzez dodanie w art. 35 ust. 1 pkt 9).

Ogłoszone zmiany statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ukazania się ogłoszenia. Do dnia wejścia w życie zmian nie stosuje się.

² W dniu 3 października 2011 r. ogłoszono o zmianie art. 35 ust. 2 statutu Funduszu. Dokonane zmiany wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ukazania się ogłoszenia o zmianie statutu. Do dnia wejścia w życie zmiany art. 35 ust. 2 stosuje się dotychczasowe brzmienie:

“W przypadkach określonych w powyższych ustępach informacja o warunkach i zasadach obniżania lub znoszenia opłat może być podana do publicznej wiadomości, w jednostkach Dystrybutorów, a także w sposób, o którym mowa w art. 42 ust. 1. Informacja taka może również być przekazana w inny sposób, w szczególności za pośrednictwem środków masowego przekazu lub poczty.”

- 2) wysokość i czas wpłat,
- 3) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady i terminy pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w Planie Systematycznego Oszczędzania stanowiących formę opłat, o których mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy,
5. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt 3 wraz z opłatami, o których mowa w art. 30 i 31, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wpłat realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania, nie może przekraczać wysokości poszczególnych wpłat, w związku z którymi są pobierane.
6. Wysokość opłat, o których mowa w ust. 4 pkt 3, w odniesieniu do opłat pobieranych w związku z dokonywaniem wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa) realizowanych przez osoby, które podpisały umowy o uczestniczenie w Planie Systematycznego Oszczędzania nie może przekraczać wysokości poszczególnych wypłat (w następstwie odkupienia Jednostek Uczestnictwa), w związku z którymi są pobierane.
7. O ile umowa dotycząca uczestnictwa w Planie Systematycznego Oszczędzania tak stanowi opłaty, o których mowa w ust. 4 pkt 3, mogą być pobierane niezależnie od innych opłat, wskazanych w art. 30 i 31.

Art 37. Indywidualne konta emerytalne

Fundusz nie prowadzi indywidualnych kont emerytalnych.

Art 38. Częstotliwość dokonywania wyceny. Odesłanie do prospektu informacyjnego Funduszu

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
2. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu.
3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
4. Fundusz wyznacza wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku w oparciu o ostatnio dostępne kursy, w dniu dokonywania wyceny Funduszu, o godzinie 23:30.

Art 39. Dochody Funduszu

1. Dochód osiągnięty ze składników aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Funduszu.

Art 40. Pokrywanie kosztów Funduszu

1. Fundusz pokrywa ze swoich Aktywów następujące koszty związane z funkcjonowaniem Funduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, w wysokości określonej w art. 41,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych (w tym przechowywaniem Aktywów Funduszu za granicą) oraz prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,

- 4) koszty i wynagrodzenie biegłych rewidentów z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
 - 5) koszty opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji przewidzianych przepisami prawa lub Statutu,
 - 6) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - 7) wynagrodzenie likwidatora Funduszu,
- zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 3 i 5-6, stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich ponoszenia lub zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy państwowe.
 3. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż 100.000 zł w skali roku.
 4. Koszt, o którym mowa w ust. 1 pkt 7, stanowi koszt limitowany i nie może być większy niż równowartość w złotych kwoty 10.000 Euro (przeliczonej według średniego kursu wyliczonego dla Euro przez Narodowy Bank Polski w pierwszym dniu likwidacji Funduszu) – za okres trwania likwidacji.
 5. Pozostałe koszty funkcjonowania Funduszu, takie jak w szczególności: koszty prowadzenia rejestru aktywów Funduszu przez Depozytariusza, koszty druku i publikacji inne niż wskazane w ust. 1 pkt 5, koszty obsługi prawnej, oraz koszty dystrybucji pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w art. 41.
 6. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów przez Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu, o których mowa w ust. 1 pkt 2 – 7. W imieniu Towarzystwa taką decyzję podejmuje Zarząd Towarzystwa w formie uchwały.
 7. W okresie trwania likwidacji Funduszu, wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu wykonywania czynności określonych w umowie o prowadzenie rejestru Aktywów oraz w art. 72 ust. 1 Ustawy, pokrywane jest przez Likwidatora z wynagrodzenia otrzymanego z tytułu likwidacji Funduszu.

Art 41. Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo pobiera wynagrodzenie za zarządzanie Funduszem.
2. Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 nie może być wyższe niż 3% w skali roku, liczonego jako 365 dni lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu w danym roku. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od Wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, a następnie wypłacane ze środków Funduszu do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który było naliczane wynagrodzenie.

Art 42. Informacje o Funduszu

1. Fundusz publikuje Prospekt Informacyjny oraz skrót Prospektu Informacyjnego, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl.
2. Fundusz bezpłatnie udostępnia skrót Prospektu Informacyjnego przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa. Fundusz, na żądanie Uczestnika, bezpłatnie doręcza mu roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, a także Prospekt Informacyjny wraz z aktualnymi

informacjami o zmianach w tym Prospekcie.

3. Fundusz, na stronach internetowych Towarzystwa (www.skarbiec.pl) będzie publikować również inne informacje dotyczące Funduszu, a w szczególności cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, niezwłocznie po ich ustaleniu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 3, Towarzystwo będzie publikowało, w sposób określony w ust. 1, również informacje o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu niezwłocznie po ich zaistnieniu.
5. W przypadku nałożonego przepisem prawa obowiązku zamieszczenia przez Fundusz ogłoszeń w piśmie, Fundusz będzie zamieszczał ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim Gazeta Giełdy "Parkiet". W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika Gazeta Giełdy "Parkiet", Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku ogólnopolskim "Puls Biznesu".

Art 43. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz podlega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wejścia w życie decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2 000 000 zł.,
2. Rozwiązanie Funduszu następuje również w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o rozwiązaniu Funduszu, niezależnie od przyczyn wymienionych w ustępie powyższym. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w następujących przypadkach:
 - 1) gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu będzie utrzymywała się przez okres dłuższy niż 3 miesiące poniżej 10.000.000 złotych, począwszy od drugiego roku działalności Funduszu,
 - 2) suma wynagrodzenia otrzymanego przez Towarzystwo od Funduszu przez ostatnie 6 miesięcy była niższa niż suma kosztów obciążających Towarzystwo związanych z funkcjonowaniem Funduszu w okresie ww. 6 miesięcy.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji Funduszu. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać Jednostek Uczestnictwa.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
6. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja Nadzoru Finansowego wyznaczy innego likwidatora.

Art 44. Zmiany Statutu

1. Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, a w przypadkach określonych w art. 24 ust. 1 Ustawy, zmiana statutu wymaga zezwolenia Komisji.
2. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
3. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu na stronach internetowych Towarzystwa www.skarbiec.pl.
4. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą

